

SAUREN

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024

Sauren

Registernummer R.C.S. K2168

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept
R.C.S. Luxembourg B 82183

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK

Fondsmanager

SAUREN
FINANZDIENSTLEISTUNGEN
GMBH & CO. KG

INHALTSVERZEICHNIS

SAUREN GLOBAL DEFENSIV	Seite	3
SAUREN RUHESTANDSFONDS (vormals: SAUREN GLOBAL MODERATE)	Seite	7
SAUREN GLOBAL BALANCED	Seite	10
SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH	Seite	13
SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED	Seite	16
SAUREN GLOBAL GROWTH	Seite	18
SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES	Seite	21
SAUREN ABSOLUTE RETURN	Seite	24
SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV	Seite	27
SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN	Seite	30
SAUREN NACHHALTIG WACHSTUM	Seite	33
SAUREN – ZUSAMMENGEFASST	Seite	35
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT (ANHANG)	Seite	36
VERWALTUNG UND VERTRIEB	Seite	40

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

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

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

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2024

(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 497.796.294,42)	579.134.647,18
Bankguthaben ¹⁾	4.873.818,51
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	527.427,64
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	62.170,46
Zinsforderungen	44.912,53
Forderungen aus Absatz von Anteilen	428.879,80
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.446.198,40
Sonstige Aktiva ²⁾	4.455,06
	589.522.509,58
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-296.437,61
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-940.581,45
Sonstige Passiva ³⁾	-471.624,19
	-1.708.643,25
Netto-Teilfondsvermögen	587.813.866,33

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2024

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	468.962.402,00
Umlaufende Anteile	26.559.007,573
Anteilwert (in EUR)	17,66

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	83.116.123,90
Umlaufende Anteile	7.189.641,063
Anteilwert (in EUR)	11,56

Anteilklasse 2F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	25.323.815,67
Umlaufende Anteile	2.927.648,248
Anteilwert (in EUR)	8,65

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	7.594.459,37
Umlaufende Anteile	661.742,252
Anteilwert (in EUR)	11,48

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	2.817.065,39
Umlaufende Anteile	265.393,799
Anteilwert (in EUR)	10,61
Anteilwert (in CHF)⁴⁾	9,96

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

4) umgerechneter Devisenkurs in Euro per 31.12.2024: 1 EUR = 0,9392 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
DEGI Global Business ⁴⁾	DE000A0ETSR6	EUR	0	0	181.310	0,6600	119.664,60	0,02
FS Colibri Event Driven Bonds -X-	DE000A3DDTK9	EUR	1.630	0	16.430	1.170,8400	19.236.901,20	3,27
Zantke Euro Corporate Bonds AMI -I-	DE000A0Q8HQ0	EUR	0	66.550	110.900	118,9300	13.189.337,00	2,24
Zwischensumme							32.545.902,80	5,53
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	1.050	850	18.520	1.272,9900	23.575.774,80	4,01
Zwischensumme							23.575.774,80	4,01
Irland								
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	0	3.640	185.000	130,5958	24.160.223,00	4,11
E.I. Sturza Funds plc - Strategic Long Short Fund -A- EUR	IE00JRL4FHO	EUR	0	8.150	73.400	115,2500	8.459.350,00	1,44
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	12.000	69.400	155,0800	12.995.112,29	2,21
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (27.06.2023, 25.07.2023)	IE00BDB52Q42	EUR	0	0	696.637	15,3781	10.712.966,60	1,82
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (30.08.2023, 26.09.2023)	IE00BDB52Q42	EUR	0	0	116.162	15,3900	1.787.729,18	0,30
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (05.12.2023)	IE00BDB52Q42	EUR	0	0	30.000	15,4035	462.104,70	0,08
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (05.11.2024)	IE00BDB52Q42	EUR	31.000	0	31.000	15,6578	485.390,56	0,08
Genfunds Global plc - Ardtur European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	35.800	38.650	461.300	34,6255	15.972.743,15	2,72
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	0	15.600	52.679	138,9526	7.319.838,44	1,25
IAM Investments ICAV - Riposte Global Opportunity UCITS Fund -H EUR-	IE000BNC5MP9	EUR	7.890	0	7.890	993,5350	7.838.991,15	1,33
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKBDVB58	EUR	5.600	15.200	88.059	148,4600	13.073.184,36	2,22
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	17.527	0	17.527	117,4860	2.059.181,82	0,35
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	0	11.500	284.623	103,9675	29.591.574,29	5,03
Man Funds plc - Man Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	0	22.300	231.900	120,5300	27.950.907,00	4,76
Man Funds VI plc - Man Alpha Select Alternative -IN H EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	0	0	56.100	127,7300	7.165.653,00	1,22
Man Funds VI plc - Man High Yield Opportunities -I- EUR	IE00BDTYYL24	EUR	0	3.030	88.270	154,2700	13.617.412,90	2,32
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08	EUR	0	2.000	50.900	201,1656	10.239.329,04	1,74
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000QMFZZ81	EUR	0	0	86.800	105,9797	9.199.037,96	1,56
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	0	6.500	106.748	101,4034	10.824.580,23	1,84
QSM Asset Management ICAV - QSM Global Equity Long/Short Fund -F EUR-	IE0002FJ39T4	EUR	10.570.000	0	10.570.000	0,9457	9.996.049,00	1,70
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Strategic European Equity Fund -S-	IE00B6TYHG95	EUR	13.600	19.250	225.050	45,7693	10.300.380,97	1,75
Zwischensumme							234.211.739,64	39,83

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

4) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) Punkt 9.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
Alternative Balanced Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	0	11.600	126,5300	1.467.748,00	0,25
Alternative Balanced Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	38	211	123.465,7500	26.051.273,25	4,43
BlueBay Funds SICAV -								
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	0	10.150	208.800	138,8400	28.989.792,00	4,93
BlueBay Funds SICAV -								
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund -I-	LU0549539178	EUR	0	18.100	94.900	169,2600	16.062.774,00	2,73
Eleva UCITS Fund SICAV -								
Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	835	0	835	1.126,3700	940.518,95	0,16
Eleva UCITS Fund SICAV -								
Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	0	1.335	4.315	1.617,5400	6.979.685,10	1,19
Eleva UCITS Fund SICAV -								
Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	1.085	1.185	4.230	1.731,2400	7.323.145,20	1,25
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S-	LU2348417341	EUR	0	20	771	11.507,6900	8.872.428,99	1,51
Fidelity Active STRategy SICAV -								
Global Fund -I- (USD)	LU0966156555	USD	1.500	1.420	20.630	286,8900	5.679.436,43	0,97
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	0	6.180	176.870	123,7400	21.885.893,80	3,72
HELIUM FUND - Helium Invest -A- (EUR)	LU1995653893	EUR	0	490	20.535	1.335,3320	27.421.042,62	4,66
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	0	240	29.690	1.261,5830	37.456.399,27	6,37
M&G (Lux) Investment Funds 1 -								
M&G (Lux) Optimal Income Fund -CI- (EUR)	LU1797814339	EUR	902.400	208.000	1.397.000	10,6686	14.904.034,20	2,54
Schroder GAIA SICAV -								
Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	0	2.500	46.900	181,3900	8.507.191,00	1,45
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	29.605	582,5600	17.246.688,80	2,93
T. Rowe Price Funds SICAV -								
Euro Corporate Bond Fund -I9-	LU2573689044	EUR	0	276.000	1.493.600	11,4100	17.041.976,00	2,90
The Jupiter Global Fund SICAV -								
Jupiter Dynamic Bond -I-	LU0750223520	EUR	85.000	231.000	2.098.112	8,2500	17.309.420,78	2,94
Zwischensumme							264.139.448,39	44,93
Vereinigtes Königreich								
WS Lancaster Funds -								
WS Lancaster Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	1.227.000	1.154.300	4.590.300	2,4765	11.367.877,95	1,93
Zwischensumme							11.367.877,95	1,93
Investmentfondsanteile							565.840.743,58	96,23

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
ZERTIFIKATE								
Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A-	IE00B579F325	EUR	7.250	16.150	54.870	242,2800	13.293.903,60	2,26
Zertifikate							13.293.903,60	2,26
Wertpapiervermögen							579.134.647,18	98,49
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2025		EUR	0	436	-436		442.540,00	0,08
Swiss Market Index Future März 2025		CHF	0	6	-6		15.459,97	0,00
FTSE 100 Index Future März 2025		GBP	0	61	-61		69.427,67	0,01
Short-Positionen							527.427,64	0,09
Terminkontrakte							527.427,64	0,09
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							4.873.818,51	0,83
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							3.277.973,00	0,59
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							587.813.866,33	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	2.677.000,00	2.867.237,87	0,49
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	4.900.000,00	4.691.006,29	0,80
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.012.000,00	1.081.450,53	0,18
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	5.500.000,00	6.622.564,40	1,13

TERMINKONTRAKTE

	Währung	Bestand	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Short-Positionen				
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2025	EUR	-436	-21.241.920,00	-3,61
Swiss Market Index Future März 2025	CHF	-6	-732.751,28	-0,12
FTSE 100 Index Future März 2025	GBP	-61	-6.006.828,06	-1,02
Short-Positionen			-27.981.499,34	-4,75
Terminkontrakte			-27.981.499,34	-4,75

AUSGABEAUF SCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2024 bis zum 31.12.2024 nicht bezahlt. Für die Rückgabe von Zielfondsanteilen wurden Rücknahmeabschläge in Höhe von 41.034,14 GBP erhoben.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

SAUREN RUHESTANDSFONDS (vormals: SAUREN GLOBAL MODERATE)

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2024 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.541.550,89)	10.612.596,38
Bankguthaben ¹⁾	348.404,39
Zinsforderungen	3.689,61
Forderungen aus Absatz von Anteilen	109.624,82
Sonstige Aktiva ²⁾	52,48
	11.074.367,68
Sonstige Passiva ³⁾	-4.925,12
	-4.925,12
Netto-Teilfondsvermögen	11.069.442,56

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2024

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	2.518.345,00
Umlaufende Anteile	221.344,753
Anteilwert (in EUR)	11,38

Anteilklasse 0,3 FM

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	100.000,00
Umlaufende Anteile	10.000,000
Anteilwert (in EUR)	10,00

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	8.451.097,56
Umlaufende Anteile	707.131,738
Anteilwert (in EUR)	11,95

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN RUHESTANDSFONDS (vormals: SAUREN GLOBAL MODERATE)

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -X-	DE000A3DDTK9	EUR	0	0	383	1.170,8400	448.431,72	4,05
Zantke Euro Corporate Bonds AMI -I-	DE000A0Q8HQ0	EUR	0	0	2.015	118,9300	239.643,95	2,16
Zwischensumme							688.075,67	6,21
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	0	0	240	1.272,9900	305.517,60	2,76
Zwischensumme							305.517,60	2,76
Irland								
CIM Investment Fund ICAV -	IE00BFXS0D88	USD	11.100	12.000	11.100	17,8427	190.052,69	1,72
CIM Dividend Income Fund -I- (USD)								
CORUM Butler Credit Strategies ICAV -	IE00BMVX1M03	EUR	0	0	3.010	130,5958	393.093,36	3,55
Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -								
Ennismore Smaller Companies plc -								
Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	0	1.290	155,0800	241.551,80	2,18
Ennismore Smaller Companies plc -								
Ennismore Global Equity Fund -EUR- (05.12.2023)	IE00BDB52Q42	EUR	0	0	12.300	15,4035	189.462,93	1,71
Ennismore Smaller Companies plc -								
Ennismore Global Equity Fund -EUR- (19.04.2024)	IE00BDB52Q42	EUR	0	0	6.700	15,5295	104.047,65	0,94
Genfunds Global plc -								
Arctur European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	0	0	10.215	34,6255	353.699,48	3,20
Heptagon Fund ICAV -								
Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	0	0	665	411,1338	262.358,68	2,37
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKBD5V58	EUR	0	0	1.715	148,4600	254.608,90	2,30
KL UCITS ICAV -								
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	1.442	0	1.442	117,8403	169.877,68	1,53
Lazard Global Investment Funds plc -								
Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	0	0	4.709	103,9675	489.611,55	4,42
Man Funds plc -								
Man Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XXL4	EUR	0	0	1.315	164,8700	216.804,05	1,96
Man Funds plc -								
Man Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	0	0	3.075	120,5300	370.629,75	3,35
Man Funds VI plc -								
Man High Yield Opportunities -I- EUR	IE00BDTYYL24	EUR	0	0	860	154,2700	132.672,20	1,20
MontLake UCITS Platform ICAV -								
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08	EUR	0	0	1.270	201,1656	255.480,31	2,31
MontLake UCITS Platform ICAV -								
Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000QMFZZ81	EUR	0	0	2.635	105,9797	279.256,51	2,52
MontLake UCITS Platform ICAV -								
Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000HAOMM51	EUR	565	0	2.680	139,3416	373.435,49	3,37
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	0	0	2.113	101,4034	214.266,40	1,94
QSM Asset Management ICAV -								
QSM Global Equity Long/Short Fund -F EUR-	IE000XNUGI52	EUR	230.000	0	230.000	0,9457	217.511,00	1,96
Wellington Management Funds (Ireland) plc -								
Wellington Strategic European Equity Fund -S-	IE00B6TYHG95	EUR	0	0	5.680	45,7693	259.969,62	2,35
Zwischensumme							4.968.390,05	44,88

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN RUHESTANDSFONDS (vormals: SAUREN GLOBAL MODERATE)

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
Alternative Balanced Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	0	1.325	126,5300	167.652,25	1,51
BlueBay Funds SICAV -								
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	0	0	3.455	138,8400	479.692,20	4,33
BlueBay Funds SICAV -								
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund -I-	LU0549539178	EUR	0	690	1.040	169,2600	176.030,40	1,59
Eleva UCITS Fund SICAV -								
Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	0	0	231	1.126,3700	260.191,47	2,35
Fidelity Active SStrategy SICAV -								
Global Fund -I- (USD)	LU0966156555	USD	300	0	755	286,8900	207.851,41	1,88
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	0	0	2.795	123,7400	345.853,30	3,12
HELIUM FUND - Helium Invest -A- (EUR)	LU1995653893	EUR	160	118	389	1.335,3320	519.444,15	4,69
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	0	0	595	1.261,5830	750.641,89	6,78
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	0	308	683,3700	210.477,96	1,90
SQUAD - Special Situations -X-	LU1685651785	EUR	0	0	4.800	98,2300	471.504,00	4,26
T. Rowe Price Funds SICAV -								
Euro Corporate Bond Fund -I9-	LU2573689044	EUR	0	8.400	20.250	11,4100	231.052,50	2,09
The Independent UCITS Platform SICAV -								
Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	0	0	985	140,5825	138.473,76	1,25
Zwischensumme							3.958.865,29	35,75
Vereinigtes Königreich								
The Mulben Investment Funds -								
The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	0	0	28.200	6,2575	169.333,92	1,53
WS Lancaster Funds -								
WS Lancaster Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	216.300	194.200	122.900	2,4765	304.361,85	2,75
Zwischensumme							473.695,77	4,28
Investmentfondsanteile							10.394.544,38	93,88
ZERTIFIKATE								
Invesco Physical Markets plc /								
Invesco Physical Gold ETC -A-	IE00B579F325	EUR	0	0	900	242,2800	218.052,00	1,97
Zertifikate							218.052,00	1,97
Wertpapiervermögen							10.612.596,38	95,85
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							348.404,39	3,15
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							108.441,79	1,00
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							11.069.442,56	100,00

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2024 bis zum 31.12.2024 nicht bezahlt.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

SAUREN GLOBAL BALANCED

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2024 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 443.397.676,81)	535.649.061,12
Bankguthaben ¹⁾	4.421.144,23
Zinsforderungen	54.177,05
Forderungen aus Absatz von Anteilen	322.410,20
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.042.093,49
Sonstige Aktiva ²⁾	3.255,81
	544.492.141,90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.071.675,61
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-8.715,63
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-725.186,19
Sonstige Passiva ³⁾	-523.446,58
	-2.329.024,01
Netto-Teilfondsvermögen	542.163.117,89

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2024

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	430.889.677,99
Umlaufende Anteile	18.804.714,150
Anteilwert (in EUR)	22,91

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	9.517.785,39
Umlaufende Anteile	706.063,577
Anteilwert (in EUR)	13,48

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	80.687.347,23
Umlaufende Anteile	5.967.504,231
Anteilwert (in EUR)	13,52

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	17.199.646,37
Umlaufende Anteile	1.348.274,201
Anteilwert (in EUR)	12,76

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	3.868.660,91
Umlaufende Anteile	276.701,354
Anteilwert (in EUR)	13,98
Anteilwert (in CHF)⁴⁾	13,13

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

4) umgerechneter Devisenkurs in Euro per 31.12.2024: 1 EUR = 0,9392 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -X-	DE000A3DDTK9	EUR	370	0	15.165	1.170,8400	17.755.788,60	3,27
Zantke Euro Corporate Bonds AMI -I-	DE000A0Q8HQ0	EUR	0	43.750	45.850	118,9300	5.452.940,50	1,01
Zwischensumme							23.208.729,10	4,28
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	170	170	11.775	1.272,9900	14.989.457,25	2,76
Zwischensumme							14.989.457,25	2,76
Irland								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	82.900	62.300	713.834	17,8427	12.222.170,60	2,25
Comgest Growth plc - Comgest Growth Japan -I- (EUR)	IE00BZ0RSN48	EUR	0	43.500	531.900	12,3400	6.563.646,00	1,21
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	0	0	138.750	130,5958	18.120.167,25	3,34
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	5.660	58.543	155,0800	10.962.158,05	2,02
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (27.06.2023)	IE00BDB52Q42	EUR	0	0	677.389	15,3781	10.416.982,90	1,92
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (23.10.2023)	IE00BDB52Q42	EUR	0	0	115.388	15,3900	1.775.816,40	0,33
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (19.04.2024)	IE00BDB52Q42	EUR	0	0	29.000	15,5295	450.355,50	0,08
Genfunds Global plc - Ardtur European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	19.000	16.500	690.900	34,6255	23.922.757,95	4,41
Harrington Cooper UCITS Funds ICAV - HC Snyder US All Cap Equity Fund -I-	IE000PDU2UT5	USD	0	5.750	71.500	118,2900	8.116.049,32	1,50
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	11.955	0	42.200	411,1338	16.648.926,55	3,07
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -X- EUR Hedged	IE00BKBDV58	EUR	6.600	13.500	99.968	148,4600	14.841.215,73	2,74
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	23.235	0	23.235	117,8403	2.738.027,75	0,51
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	0	4.200	247.678	103,9675	25.750.452,07	4,75
Man Funds plc - Man Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XXL4	EUR	0	4.300	66.700	164,8700	10.996.829,00	2,03
Man Funds plc - Man Euro Corporate Bond -IF EUR-	IE000BJKVS14	EUR	0	2.650	22.350	123,7100	2.764.918,50	0,51
Man Funds plc - Man Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	0	5.500	114.900	120,5300	13.848.897,00	2,55
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08	EUR	0	1.350	60.700	201,1656	12.210.751,92	2,25
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000QMFZZ81	EUR	0	0	86.800	105,9797	9.199.037,96	1,70
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class H Pooled Shares -	IE0002K0IOQ4	EUR	4	9	117	141.047,6981	16.502.580,68	3,04
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000HAOMM51	EUR	4.000	0	63.000	139,3416	8.778.520,80	1,62
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	3.200	12.450	62.400	159,7200	9.563.888,30	1,76
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	0	5.800	109.178	101,4034	11.070.985,83	2,04
QSM Asset Management ICAV - QSM Global Equity Long/Short Fund -F EUR-	IE000XNUGI52	EUR	14.044.000	0	14.044.000	0,9457	13.281.410,80	2,45
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Strategic European Equity Fund -S-	IE00B6TYHG95	EUR	0	0	477.500	45,7693	21.854.840,75	4,03
Zwischensumme							282.601.387,61	52,11

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
Alternative Balanced Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	0	6.900	126,5300	873.057,00	0,16
Alternative Balanced Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	6	108	123.465,7500	13.334.301,00	2,46
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	0	1.300	7.560	369,5300	2.680.785,72	0,49
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	6.570	25.270	40.300	63,4300	2.556.229,00	0,47
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	5.500	5.400	166.550	138,8400	23.123.802,00	4,27
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund -I-	LU0549539178	EUR	0	26.570	47.680	169,2600	8.070.316,80	1,49
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	0	0	10.100	1.126,3700	11.376.337,00	2,10
Fidelity Active SStrategy SICAV - Global Fund -I- (USD)	LU0966156555	USD	2.690	900	34.490	286,8900	9.495.092,70	1,75
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	98.900	0	98.900	123,7400	12.237.886,00	2,26
HELIUM FUND - Helium Invest -A- (EUR)	LU1995653893	EUR	0	0	17.400	1.335,3320	23.234.776,80	4,29
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	0	0	24.380	1.261,5830	30.757.393,54	5,67
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	4.050	0	59.320	203,0633	12.045.713,77	2,22
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	0	24.355	683,3700	16.643.476,35	3,07
T. Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund -I9-	LU2573689044	EUR	0	0	728.200	11,4100	8.308.762,00	1,53
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	11.300	13.250	80.950	140,5825	11.380.153,38	2,10
Zwischensumme							186.118.083,06	34,33
Vereinigtes Königreich								
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	100.000	86.800	1.928.900	6,2575	11.582.560,47	2,14
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1566	EUR	1.423.000	1.734.700	6.284.600	2,4765	15.563.811,90	2,87
Zwischensumme							27.146.372,37	5,01
Investmentfondsanteile							534.064.029,39	98,49
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	70.500	22.000	272.067	4,8250	1.585.031,73	0,29
Aktien, Anrechte und Genuss-scheine							1.585.031,73	0,29
Wertpapiervermögen							535.649.061,12	98,78
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							4.421.144,23	0,82
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							2.092.912,54	0,40
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							542.163.117,89	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	4.093.000,00	4.382.378,47	0,81
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	650.000,00	782.666,70	0,14
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	513.000,00	548.000,23	0,10

AUSGABEAUF SCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2024 bis zum 31.12.2024 nicht bezahlt. Für die Rückgabe von Zielfondsanteilen wurden Rücknahmeabschläge in Höhe von 15.407,34 GBP erhoben.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2024 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 102.992.060,48)	129.547.228,19
Bankguthaben ¹⁾	1.271.512,09
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	33.969,08
Zinsforderungen	14.820,99
Forderungen aus Absatz von Anteilen	56.956,14
Forderungen aus Devisengeschäften	311.870,26
Sonstige Aktiva ²⁾	782,42
	131.237.139,17
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-444.590,79
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-312.680,39
Sonstige Passiva ³⁾	-155.322,43
	-912.593,61
Netto-Teilfondsvermögen	130.324.545,56

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2024

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	80.978.082,36
Umlaufende Anteile	2.265.944,063
Anteilwert (in EUR)	35,74

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	6.374.621,94
Umlaufende Anteile	401.935,447
Anteilwert (in EUR)	15,86

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	36.343.339,10
Umlaufende Anteile	1.756.580,976
Anteilwert (in EUR)	20,69

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	6.628.502,16
Umlaufende Anteile	471.286,185
Anteilwert (in EUR)	14,06

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
Focus Fund Growth Equities HI -I-	DE000A2PF0Y9	EUR	0	0	1.850	1.760,6500	3.257.202,50	2,50
FS Colibri Event Driven Bonds -X-	DE000A3DDTK9	EUR	120	0	3.355	1.170,8400	3.928.168,20	3,01
Zwischensumme							7.185.370,70	5,51
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	200	265	1.505	1.272,9900	1.915.849,95	1,47
Zwischensumme							1.915.849,95	1,47
Irland								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	42.500	22.700	230.878	17,8427	3.953.063,22	3,03
Comgest Growth plc - Comgest Growth Japan -I- (EUR)	IE00BZ0RSN48	EUR	0	13.500	180.500	12,3400	2.227.370,00	1,71
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	3.650	14.190	155,0800	2.657.146,56	2,04
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (27.06.2023)	IE00BDB52Q42	EUR	0	0	158.517	15,3781	2.437.693,67	1,87
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (23.10.2023)	IE00BDB52Q42	EUR	0	0	26.774	15,3900	412.050,94	0,32
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (19.04.2024)	IE00BDB52Q42	EUR	0	0	11.000	15,5295	170.824,50	0,13
Genfunds Global plc - Ardtur European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	3.720	3.900	191.620	34,6255	6.634.938,31	5,09
Harrington Cooper UCITS Funds ICAV - HC Snyder US All Cap Equity Fund -I-	IE000PDU2UT5	USD	0	7.470	29.480	118,2900	3.346.309,57	2,57
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	1.450	0	11.800	411,1338	4.655.387,05	3,57
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBBV58	EUR	715	5.100	19.648	148,4600	2.916.870,08	2,24
Lancaster Developed Markets Fund -I-	IE0008B67KL6	EUR	2.150	3.465	6.250	302,4455	1.890.284,38	1,45
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	0	0	25.275	103,9675	2.627.770,76	2,02
Man Funds plc - Man Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XXL4	EUR	0	1.430	24.220	164,8700	3.993.151,40	3,06
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08	EUR	0	0	11.715	201,1656	2.356.655,00	1,81
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class H Pooled Shares -	IE0002K0IOQ4	EUR	0	5	8	141.047,6981	1.128.381,58	0,87
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000HAOMM51	EUR	1.600	0	54.400	139,3416	7.580.183,04	5,82
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	5.900	9.520	21.550	159,7200	3.302.913,35	2,53
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	0	2.000	25.672	101,4034	2.603.184,79	2,00
Portolan Funds ICAV - Portolan Equity UCITS Fund -R- (USD)	IE00BMY58449	USD	135	150	2.570	1.186,0240	2.924.941,64	2,24
QSM Asset Management ICAV - QSM Global Equity Long/Short Fund -F EUR-	IE000XNUGI52	EUR	2.374.000	0	2.374.000	0,9457	2.245.091,80	1,72
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Strategic European Equity Fund -S-	IE00B6TYHG95	EUR	4.400	4.800	139.230	45,7693	6.372.459,64	4,89
Zwischensumme							66.436.671,28	50,98

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	4.170	0	53.470	84,5500	4.338.248,25	3,33
Alternative Balanced Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	0	13.150	126,5300	1.663.869,50	1,28
Alternative Balanced Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	1	3	123.465,7500	370.397,25	0,28
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	USD	0	75.000	1.954.000	2,2273	4.176.321,08	3,20
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	0	420	2.650	369,5300	939.693,41	0,72
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	2.950	4.600	15.600	63,4300	989.508,00	0,76
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	1.250	1.200	23.770	138,8400	3.300.226,80	2,53
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	0	0	2.405	1.126,3700	2.708.919,85	2,08
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	85	0	1.920	1.731,2400	3.323.980,80	2,55
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	16.000	0	16.000	123,7400	1.979.840,00	1,52
HELIUM FUND - Helium Invest -A- (EUR)	LU1995653893	EUR	0	0	1.730	1.335,3320	2.310.124,36	1,77
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	0	0	3.415	1.261,5830	4.308.305,95	3,31
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	1.470	0	25.050	203,0633	5.086.735,16	3,90
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- (EUR)	LU1965310250	EUR	0	0	13.300	133,2600	1.772.358,00	1,36
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	0	7.680	683,3700	5.248.281,60	4,03
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	4.400	5.200	26.550	140,5825	3.732.465,38	2,86
Zwischensumme							46.249.275,39	35,48
Vereinigtes Königreich								
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	0	27.000	696.700	6,2575	4.183.508,67	3,21
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1566	EUR	896.500	749.200	1.174.300	2,4765	2.908.153,95	2,23
Zwischensumme							7.091.662,62	5,44
Investmentfondsanteile							128.878.829,94	98,88
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	0	0	114.729	4,8250	668.398,25	0,51
Aktien, Anrechte und Genussscheine							668.398,25	0,51
Wertpapiervermögen							129.547.228,19	99,39
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							1.271.512,09	0,98
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-494.194,72	-0,37
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							130.324.545,56	100,00

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.200.000,00	1.444.923,14	1,11
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	5.900.000,00	5.648.354,51	4,33

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2024 bis zum 31.12.2024 nicht bezahlt. Für die Rückgabe von Zielfondsanteilen wurden Rücknahmeabschläge in Höhe von 12.515,40 GBP erhoben.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2024 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.032.319,26)	14.489.722,65
Bankguthaben ¹⁾	280.409,55
Zinsforderungen	1.846,42
Forderungen aus Absatz von Anteilen	430,84
Sonstige Aktiva ²⁾	141,03
	14.772.550,49
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-32.212,49
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-790,10
Sonstige Passiva ³⁾	-17.157,45
	-50.160,04
Netto-Teilfondsvermögen	14.722.390,45

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2024

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	12.530.552,27
Umlaufende Anteile	992.256,547
Anteilwert (in EUR)	12,63

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	663.865,15
Umlaufende Anteile	72.405,720
Anteilwert (in EUR)	9,17

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.527.973,03
Umlaufende Anteile	123.973,094
Anteilwert (in EUR)	12,33
Anteilwert (in CHF)⁴⁾	11,58

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

4) umgerechneter Devisenkurs in Euro per 31.12.2024: 1 EUR = 0,9392 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Irland								
Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -I- USD	IE00BGPBYT65	USD	0	1.500	8.300	81,8200	651.670,67	4,43
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	7.000	6.000	70.520	17,8427	1.207.435,04	8,20
Impax Funds (Ireland) plc - Impax EM Corporate Bond Fund -X-	IE000MCKPBE6	EUR	98	45	53	12.876,4600	682.452,38	4,64
Man Funds plc - Man Global Emerging Markets Bond -IF- EUR Hedged	IE00BDQZFF92	EUR	1.400	4.800	21.450	106,1300	2.276.488,50	15,46
Man Funds VI plc - Man Emerging Markets Corporate Credit Alternative -INF H EUR-	IE000O26LVE1	EUR	14.100	0	14.100	126,9500	1.789.995,00	12,16
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD-	IE00BGSXT726	USD	0	1.020	6.030	168,1300	972.866,23	6,61
Oaks Emerging Umbrella Fund plc - Fiera Oaks EM Select Fund -A- (EUR)	IE00BKTNQ673	EUR	8.600	0	44.900	15,0760	676.912,40	4,60
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	0	0	78.600	16,7400	1.315.764,00	8,94
Zwischensumme							9.573.584,22	65,04
Luxemburg								
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund -C- (EUR)	LU2498950083	EUR	2.300	4.800	22.900	106,4900	2.438.621,00	16,56
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Global Emerging Markets Fund -B- (EUR)	LU1324053443	EUR	1.005	3.370	9.580	118,0600	1.131.014,80	7,68
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- (EUR)	LU1965310250	EUR	1.695	0	7.890	133,2600	1.051.421,40	7,14
Zwischensumme							4.621.057,20	31,38
Österreich								
Raiffeisen-Russland-Aktien -I- ⁴⁾	AT0000A0LSR3	EUR	0	0	6.100	4,0950	24.979,50	0,17
Zwischensumme							24.979,50	0,17
Vereinigtes Königreich								
First Sentier Investors ICVC - FSSA Greater China Growth Fund -A-	GB00B2PF5G46	EUR	222.500	146.400	76.100	3,5493	270.101,73	1,83
Zwischensumme							270.101,73	1,83
Investmentfondsanteile							14.489.722,65	98,42
Wertpapiervermögen							14.489.722,65	98,42
Bankguthaben – Kontokorrent⁵⁾							280.409,55	1,90
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-47.741,75	-0,32
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							14.722.390,45	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.455.000,00	1.557.663,45	10,58
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	350.000,00	335.071,88	2,28
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	55.000,00	58.752,46	0,40

AUSGABEAUF SCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2024 bis zum 31.12.2024 nicht bezahlt.

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

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

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

4) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) Punkt 9.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

5) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL GROWTH

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2024 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 293.945.810,98)	398.696.097,29
Bankguthaben ¹⁾	10.971.152,87
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	193.300,49
Zinsforderungen	58.136,75
Forderungen aus Absatz von Anteilen	13.217,49
Forderungen aus Devisengeschäften	1.199.501,01
Sonstige Aktiva ²⁾	2.074,67
	411.133.480,57
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-100.560,30
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.457.913,05
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.202.616,89
Sonstige Passiva ³⁾	-472.809,84
	-3.233.900,08
Netto-Teilfondsvermögen	407.899.580,49

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2024

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	342.791.366,83
Umlaufende Anteile	6.237.332,676
Anteilwert (in EUR)	54,96

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	10.883.753,81
Umlaufende Anteile	504.201,717
Anteilwert (in EUR)	21,59

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	37.044.888,05
Umlaufende Anteile	1.575.142,039
Anteilwert (in EUR)	23,52

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	17.179.571,80
Umlaufende Anteile	1.062.919,439
Anteilwert (in EUR)	16,16

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
Focus Fund Growth Equities HI -I-	DE000A2PF0Y9	EUR	0	330	3.570	1.760,6500	6.285.520,50	1,54
Zwischensumme							6.285.520,50	1,54
Irland								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	49.100	79.400	784.248	17,8427	13.427.782,65	3,29
Comgest Growth plc - Comgest Growth Japan -I- (EUR)	IE00BZ0RSN48	EUR	13.200	63.200	777.000	12,3400	9.588.180,00	2,35
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (GBP)	IE0004515239	GBP	5.500	0	48.822	155,0800	9.141.947,27	2,24
Genfunds Global plc - Ardtur European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	34.500	0	750.300	34,6255	25.979.512,65	6,37
Harrington Cooper UCITS Funds ICAV - HC Snyder US All Cap Equity Fund -I-	IE000PDU2UT5	USD	0	32.400	132.900	118,2900	15.085.635,74	3,70
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	2.455	0	62.500	411,1338	24.657.770,37	6,05
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class H Pooled Shares -	IE0002K0IOQ4	EUR	3	23	226	141.047,6981	31.876.779,77	7,81
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000HAOMM51	EUR	3.900	0	67.698	139,3416	9.433.147,64	2,31
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	21.510	16.950	40.160	159,7200	6.155.220,42	1,51
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD-	IE00BGSXT726	USD	0	0	26.100	168,1300	4.210.913,54	1,03
Perpetual Investment Services Europe ICAV - JO Hambro Capital Management UK Growth Fund -A-	IE0033009345	GBP	1.090.000	0	1.090.000	4,5560	5.996.184,50	1,47
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	75.800	106.300	720.900	16,7400	12.067.866,00	2,96
Portolan Funds ICAV - Portolan Equity UCITS Fund -R- (USD)	IE00BMY58449	USD	905	590	12.535	1.186,0240	14.266.203,67	3,50
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Strategic European Equity Fund -S-	IE00B6TYHG95	EUR	121.900	11.800	601.100	45,7693	27.511.926,23	6,74
Zwischensumme							209.399.070,45	51,33
Luxemburg								
AB SICAV I - European Growth Portfolio -F-	LU2760008370	EUR	165.000	0	165.000	97,5400	16.094.100,00	3,95
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	75.700	2.100	329.460	84,5500	26.730.489,40	6,55
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	USD	2.078.000	0	11.220.000	2,2273	23.980.717,78	5,88
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	0	1.200	10.315	369,5300	3.657.712,26	0,90
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	14.575	22.300	65.175	63,4300	4.134.050,25	1,01
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	460	0	12.510	1.731,2400	21.657.812,40	5,31
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	11.000	0	104.000	203,0633	21.118.581,12	5,18
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- (EUR)	LU1965310250	EUR	0	0	52.400	133,2600	6.982.824,00	1,71
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	0	26.720	683,3700	18.259.646,40	4,48
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	19.650	17.700	128.500	140,5825	18.064.851,25	4,43
Zwischensumme							160.680.784,86	39,40

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Vereinigtes Königreich								
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	286.500	234.500	3.379.000	6,2575	20.290.047,09	4,97
Zwischensumme							20.290.047,09	4,97
Investmentfondsanteile							396.655.422,90	97,24
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	37.000	126.296	350.277	4,8250	2.040.674,39	0,50
Aktien, Anrechte und Genussscheine							2.040.674,39	0,50
Wertpapiervermögen							398.696.097,29	97,74
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							10.971.152,87	2,69
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.767.669,67	-0,43
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							407.899.580,49	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	27.500.000,00	26.327.076,11	6,45
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.700.000,00	2.046.974,45	0,50

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 01.07.2024 bis zum 31.12.2024 nicht bezahlt.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TELFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2024

(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 184.192.273,63)	248.120.553,41
Bankguthaben ¹⁾	2.109.202,05
Zinsforderungen	27.228,33
Forderungen aus Absatz von Anteilen	52.800,91
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.225.431,91
Sonstige Aktiva ²⁾	1.594,11
	251.536.810,72
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-309.680,85
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-24.453,83
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-125.742,50
Sonstige Passiva ³⁾	-342.212,53
	-802.089,71
Netto-Teilfondsvermögen	250.734.721,01
Umlaufende Anteile	5.636.954,125
Anteilwert (in EUR)	44,48

ANTEILKLASSE

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

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Irland								
Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -I- USD	IE00BGPBYT65	USD	12.220	18.700	102.075	81,8200	8.014.364,40	3,20
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	61.600	117.400	1.011.259	17,8427	17.314.647,63	6,91
Covale UCITS ICAV - Covale Swiss Opportunities Fund -I Founder- (CHF)	IE000OKPOXP0	CHF	28.000	0	28.000	99,8952	2.978.136,29	1,19
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	5.875	33.970	155,0800	6.360.772,29	2,54
Genfunds Global plc - Ardtur European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	0	0	518.300	34,6255	17.946.396,65	7,16
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	470	0	48.020	411,1338	18.945.058,13	7,56
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	0	20.150	41.600	162,3122	6.479.404,59	2,58
Lancaster Developed Markets Fund -I-	IE0008B67KL6	EUR	4.060	4.635	22.300	302,4455	6.744.534,65	2,69
Man Funds plc - Man Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XXL4	EUR	0	3.400	35.200	164,8700	5.803.424,00	2,31
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	33.500	42.700	12.650	159,7200	1.938.833,13	0,77
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD-	IE00BGSXT726	USD	0	2.545	50.570	168,1300	8.158.846,66	3,25
Oaks Emerging Umbrella Fund plc - Fiera Oaks EM Select Fund -A- (EUR)	IE00BKTNQ673	EUR	24.100	0	776.100	15,0760	11.700.483,60	4,67
Perpetual Investment Services Europe ICAV - J O Hambro Capital Management UK Growth Fund -A-	IE0033009345	GBP	0	181.000	1.039.000	4,5560	5.715.629,08	2,28
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	93.800	39.000	527.300	16,7400	8.827.002,00	3,52
Portolan Funds ICAV - Portolan Equity UCITS Fund -R- (USD)	IE00BMY58449	USD	960	930	14.415	1.186,0240	16.405.849,69	6,54
Zwischensumme							143.333.382,79	57,17
Luxemburg								
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	0	7.335	33.585	369,5300	11.909.284,19	4,75
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	30.300	96.500	56.400	63,4300	3.577.452,00	1,43
Fidelity Funds SICAV - Germany Fund -A-	LU0048580004	EUR	36.000	17.000	19.000	73,2300	1.391.370,00	0,55
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- (EUR)	LU1965310250	EUR	0	0	91.800	133,2600	12.233.268,00	4,88
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	0	25.780	683,3700	17.617.278,60	7,03
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	6.110	582,5600	3.559.441,60	1,42
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	9.400	10.800	75.700	140,5825	10.642.095,25	4,24
Zwischensumme							60.930.189,64	24,30
Österreich								
Raiffeisen-Russland-Aktien -I- ⁴⁾	AT0000A0LSR3	EUR	0	0	33.900	4,0950	138.820,50	0,06
Zwischensumme							138.820,50	0,06
Vereinigtes Königreich								
First Sentier Investors ICVC - FSSA Greater China Growth Fund -A-	GB00B2PF5G46	EUR	2.523.000	1.577.200	1.680.500	3,5493	5.964.598,65	2,38
First Sentier Investors ICVC - Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund -B-	GB00B8N1MB01	EUR	57.000	499.000	2.483.000	2,2756	5.650.314,80	2,25
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	0	79.300	1.675.500	6,2575	10.060.957,06	4,01
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I-	GB00B35X1S66	EUR	2.394.500	2.091.300	4.689.000	2,4765	11.612.308,50	4,63
Zwischensumme							33.288.179,01	13,27
Investmentfondsanteile							237.690.571,94	94,80
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	567.802	497.735	1.790.282	4,8250	10.429.981,47	4,16
Aktien, Anrechte und Genusssscheine							10.429.981,47	4,16
Wertpapiervermögen							248.120.553,41	98,96
Bankguthaben – Kontokorrent⁵⁾							2.109.202,05	0,84
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							504.965,55	0,20
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							250.734.721,01	100,00

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

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

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

4) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) Punkt 9.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

5) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	5.100.000,00	6.140.923,35	2,45

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2024 bis zum 31.12.2024 nicht bezahlt. Für die Rückgabe von Zielfondsanteilen wurden Rücknahmeabschläge in Höhe von 6.446,20 GBP erhoben.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2024 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 59.253.194,94)	69.465.601,67
Bankguthaben ¹⁾	2.033.238,29
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	8.851,08
Zinsforderungen	10.059,51
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.962,27
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	831.384,30
Sonstige Aktiva ²⁾	688,97
	72.351.786,09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-92.134,04
Sonstige Passiva ³⁾	-67.281,35
	-159.415,39
Netto-Teilfondsvermögen	72.192.370,70

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2024

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	26.689.158,08
Umlaufende Anteile	2.183.515,976
Anteilwert (in EUR)	12,22

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	39.372.970,22
Umlaufende Anteile	3.411.598,681
Anteilwert (in EUR)	11,54

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	5.239.103,90
Umlaufende Anteile	436.795,500
Anteilwert (in EUR)	11,99

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	891.138,50
Umlaufende Anteile	82.028,725
Anteilwert (in EUR)	10,86
Anteilwert (in CHF)⁴⁾	10,20

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

4) umgerechneter Devisenkurs in Euro per 31.12.2024: 1 EUR = 0,9392 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	0	300	2.640	1.272,9900	3.360.693,60	4,66
Zwischensumme							3.360.693,60	4,66
Irland								
E.I. Sturdza Funds plc - Strategic Long Short Fund -A- EUR	IE000JRL4FH0	EUR	0	2.650	20.070	115,2500	2.313.067,50	3,20
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	5.790	20.260	155,0800	3.793.673,99	5,25
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (22.06.2023, 23.06.2023)	IE00BDB52Q42	EUR	0	0	190.614	15,3781	2.931.291,60	4,06
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (05.11.2024)	IE00BDB52Q42	EUR	11.600	0	11.600	15,6578	181.630,02	0,25
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	0	2.450	16.405	138,9526	2.279.514,76	3,16
IAM Investments ICAV - Riposte Global Opportunity UCITS Fund -H EUR-	IE000BNC5MP9	EUR	2.110	0	2.110	993,5350	2.096.358,85	2,90
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBV58	EUR	980	2.690	18.080	148,4600	2.684.156,80	3,72
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	9.299	117,4860	1.092.491,51	1,51
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (20.04.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	2.179	117,5707	256.240,99	0,35
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (27.04.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	1.433	117,6613	168.576,76	0,23
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (17.08.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	4.609	117,6274	542.142,57	0,75
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (18.11.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	3.887	117,7313	457.623,45	0,63
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	0	2.420	42.468	103,9675	4.415.330,78	6,12
Man Funds VI plc - Man Alpha Select Alternative -IN H EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	0	750	21.585	127,7300	2.757.052,05	3,82
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08	EUR	0	1.140	14.260	201,1656	2.868.621,46	3,97
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000QMFZZ81	EUR	0	2.500	38.650	105,9797	4.096.115,41	5,67
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	0	3.000	29.595	101,4034	3.001.062,12	4,16
QSM Asset Management ICAV - QSM Global Equity Long/Short Fund -F EUR-	IE0002FJ39T4	EUR	2.813.000	0	2.813.000	0,9457	2.660.254,10	3,68
Zwischensumme							38.595.204,72	53,43
Luxemburg								
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I- Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1337225053	EUR	0	1.900	27.170	138,8400	3.772.282,80	5,23
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S- HELIUM FUND - Helium Invest -A- (EUR)	LU2348417341	EUR	0	13	206	11.507,6900	2.370.584,14	3,28
HELIUM FUND - Helium Performace -D- (EUR)	LU1995653893	EUR	0	160	3.980	1.335,3320	5.314.621,36	7,36
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	0	120	4.445	1.261,5830	5.607.736,44	7,77
Janus Henderson Fund SICAV - Absolute Return Fund -G2- EUR Hedged	LU0966752916	EUR	0	14.400	328.700	6,7465	2.217.574,55	3,07
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	0	4.065	15.655	181,3900	2.839.660,45	3,93
Zwischensumme							24.862.572,50	34,44

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Vereinigtes Königreich								
WS Lancaster Funds -								
WS Lancaster Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	665.100	628.000	1.068.900	2,4765	2.647.130,85	3,67
Zwischensumme							2.647.130,85	3,67
Investmentfondsanteile							69.465.601,67	96,20
Wertpapiervermögen							69.465.601,67	96,20
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							2.033.238,29	2,82
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							693.530,74	0,98
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							72.192.370,70	100,00

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	865.000,00	926.891,37	1,28
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.300.000,00	1.244.552,69	1,72
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	26.000,00	27.773,89	0,04
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	625.000,00	752.564,14	1,04

AUSGABEAUF SCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2024 bis zum 31.12.2024 nicht bezahlt. Für die Rückgabe von Zielfondsanteilen wurden Rücknahmeabschläge in Höhe von 17.952,22 GBP erhoben.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TELFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2024 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 39.186.789,76)	44.257.551,63
Bankguthaben ¹⁾	1.468.120,38
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	44.660,00
Zinsforderungen	6.953,88
Forderungen aus Absatz von Anteilen	296.937,63
Sonstige Aktiva ²⁾	341,51
	46.074.565,03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.037.189,27
Sonstige Passiva ³⁾	-46.249,99
	-1.083.439,26
Netto-Teilfondsvermögen	44.991.125,77

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2024

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	28.937.439,85
Umlaufende Anteile	2.557.645,202
Anteilwert (in EUR)	11,31

Anteilklasse X

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	15.834.770,86
Umlaufende Anteile	1.087.104,301
Anteilwert (in EUR)	14,57

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	218.915,06
Umlaufende Anteile	19.737,098
Anteilwert (in EUR)	11,09

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -X-	DE000A3DDTK9	EUR	0	215	2.255	1.170,8400	2.640.244,20	5,87
Zwischensumme							2.640.244,20	5,87
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	325	705	1.430	1.272,9900	1.820.375,70	4,05
Zwischensumme							1.820.375,70	4,05
Irland								
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	3.070	6.220	25.650	130,5958	3.349.782,27	7,45
E.I. Sturdza Funds plc - Strategic Long Short Fund -A- EUR	IE000JRL4FH0	EUR	6.290	2.190	15.270	115,2500	1.759.867,50	3,91
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBV58	EUR	0	5.085	9.176	148,4600	1.362.206,01	3,03
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	2.600	607	117,4860	71.260,31	0,16
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (20.04.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	1.526	117,5707	179.368,68	0,40
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (20.05.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	3.960	117,7993	466.515,74	1,04
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (03.06.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	2.000	10.365	118,0817	1.223.944,81	2,72
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (18.11.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	1.134	117,7313	133.516,01	0,30
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	1.500	7.570	30.938	103,9675	3.216.553,17	7,15
Man Funds plc - Man Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	0	9.690	14.860	120,5300	1.791.075,80	3,98
Man Funds VI plc - Man European High Yield Opportunities -IF EUR-	IE000C7POUS9	EUR	0	3.060	6.390	121,3400	775.362,60	1,72
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	4.253	0	24.961	101,4034	2.531.088,59	5,63
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	10.350	37.050	82.200	14,1880	1.119.137,89	2,49
Zwischensumme							17.979.679,38	39,98
Luxemburg								
Alternative Balanced Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	0	8.800	126,5300	1.113.464,00	2,47
Alternative Balanced Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	5	8	123.465,7500	987.726,00	2,20
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	USD	378.000	38.500	339.500	2,2273	725.619,76	1,61
Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I-	LU1805264717	USD	227.000	38.000	189.000	1,9035	345.227,43	0,77
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund -I-	LU2333306988	EUR	23.350	8.100	49.800	95,9400	4.777.812,00	10,62
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva SRI Euroland Selection Fund -I-	LU2778986674	EUR	2.015	0	2.015	1.011,7100	2.038.595,65	4,53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	3.900	21.460	14.460	123,7400	1.789.280,40	3,98
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	2.525	0	2.525	203,0633	512.734,78	1,14
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	0	6.110	5.030	181,3900	912.391,70	2,03
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	2.065	582,5600	1.202.986,40	2,67
SQUAD Green - Balance -SI-	LU2439685939	EUR	0	100	650	1.098,3400	713.921,00	1,59
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	410	850	5.090	140,5825	715.564,93	1,59
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond ESG -I-	LU2403912442	EUR	8.550	13.700	47.050	90,2700	4.247.203,50	9,44
Zwischensumme							20.082.527,55	44,64
Investmentfondsanteile							42.522.826,83	94,54
ZERTIFIKATE								
Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A-	IE00B579F325	EUR	0	2.390	7.160	242,2800	1.734.724,80	3,86
Zertifikate							1.734.724,80	3,86
Wertpapiervermögen							44.257.551,63	98,40

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
	EURO STOXX 50 Price Index Future März 2025	EUR	0	44	-44		44.660,00	0,10
Short-Positionen							44.660,00	0,10
Terminkontrakte							44.660,00	0,10
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							1.468.120,38	3,26
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-779.206,24	-1,76
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							44.991.125,77	100,00

TERMINKONTRAKTE

	Währung	Bestand	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen				
	EUR	-44	-2.143.680,00	-4,76
Short-Positionen			-2.143.680,00	-4,76
Terminkontrakte			-2.143.680,00	-4,76

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2024 bis zum 31.12.2024 nicht bezahlt. Für die Rückgabe von Zielfondsanteilen wurden Rücknahmeabschläge in Höhe von 16.144,71 GBP erhoben.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2024 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 58.299.742,85)	65.950.335,49
Bankguthaben ¹⁾	1.470.207,62
Zinsforderungen	8.308,38
Forderungen aus Absatz von Anteilen	34.963,81
Sonstige Aktiva ²⁾	427,35
	67.464.242,65
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-20.508,02
Sonstige Passiva ³⁾	-74.183,14
	-94.691,16
Netto-Teilfondsvermögen	67.369.551,49

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2024

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	65.090.668,29
Umlaufende Anteile	3.004.748,213
Anteilwert (in EUR)	21,66

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	618.957,01
Umlaufende Anteile	61.200,801
Anteilwert (in EUR)	10,11

Anteilklasse 3F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.451.603,38
Umlaufende Anteile	144.430,935
Anteilwert (in EUR)	10,05

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	208.322,81
Umlaufende Anteile	18.300,321
Anteilwert (in EUR)	11,38

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -X-	DE000A3DDTK9	EUR	0	0	2.810	1.170,8400	3.290.060,40	4,88
Zwischensumme							3.290.060,40	4,88
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	160	160	1.605	1.272,9900	2.043.148,95	3,03
Zwischensumme							2.043.148,95	3,03
Irland								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	0	0	86.500	17,8427	1.481.041,28	2,20
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	0	5.000	22.725	47,7800	1.085.800,50	1,61
Comgest Growth plc - Comgest Growth Japan -I- (EUR)	IE00BZ0RSN48	EUR	0	6.400	79.300	12,3400	978.562,00	1,45
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	0	500	20.210	130,5958	2.639.341,12	3,92
E.I. Sturdza Funds plc - Strategic Long Short Fund -A- EUR	IE000JRL4FH0	EUR	11.400	960	25.500	115,2500	2.938.875,00	4,36
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Asian Equity Plus Fund -VI- EUR	IE00BYXW3560	EUR	0	0	25.000	14,8072	370.180,00	0,55
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	0	0	5.770	411,1338	2.276.405,36	3,38
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -X- EUR Hedged	IE00BKBDBV58	EUR	0	5.260	10.360	148,4600	1.538.052,13	2,28
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	6.700	4.452	117,4860	523.103,71	0,78
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (27.04.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	2.084	117,6613	245.202,62	0,36
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (01.07.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	1.304	117,6340	153.400,26	0,23
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (30.09.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	2.174	117,6247	255.747,62	0,38
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (04.11.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	1.644	117,7401	193.591,57	0,29
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (18.11.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	1.420	117,7313	167.149,72	0,25
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (20.02.2023)s	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	3.600	117,6052	423.384,89	0,63
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	1.600	950	39.600	103,9675	4.117.089,61	6,11
Man Funds plc - Man Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	0	4.350	21.325	120,5300	2.570.302,25	3,82
Man Funds VI plc - Man European High Yield Opportunities -IF EUR-	IE000C7POUS9	EUR	0	6.330	10.800	121,3400	1.310.472,00	1,95
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	10.792	1.170	27.013	101,4034	2.739.177,90	4,07
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	0	0	107.000	16,7400	1.791.180,00	2,66
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	0	62.200	176.220	14,1880	2.399.202,92	3,56
Zwischensumme							30.197.262,46	44,84

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
ABN AMRO Funds - Parnassus US ESG Equities -X1-	LU1955039661	EUR	10.550	0	10.550	223,6240	2.359.233,20	3,50
Alternative Balanced Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	0	13.730	126,5300	1.737.256,90	2,58
Alternative Balanced Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	3	2	123.465,7500	246.931,50	0,37
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	USD	918.000	0	918.000	2,2273	1.962.058,73	2,91
Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I-	LU1805264717	USD	1.003.000	120.000	883.000	1,9035	1.612.887,92	2,39
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund -I-	LU2333306988	EUR	0	900	13.770	95,9400	1.321.093,80	1,96
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva SRI Euroland Selection Fund -I-	LU2778986674	EUR	1.655	0	1.655	1.011,7100	1.674.380,05	2,49
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	3.050	3.000	20.390	123,7400	2.523.058,60	3,75
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	6.160	3.100	14.550	203,0633	2.954.570,72	4,39
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	1.560	5.600	8.800	181,3900	1.596.232,00	2,37
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	2.320	582,5600	1.351.539,20	2,01
SQUAD Green - Balance -SI-	LU2439685939	EUR	0	0	2.065	1.098,3400	2.268.072,10	3,37
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	1.000	2.000	11.545	140,5825	1.623.024,96	2,41
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond ESG -I-	LU2403912442	EUR	12.100	2.200	52.000	90,2700	4.694.040,00	6,97
Zwischensumme							27.924.379,68	41,47
Investmentfondsanteile							63.454.851,49	94,22
ZERTIFIKATE								
Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A-	IE00B579F325	EUR	0	1.240	10.300	242,2800	2.495.484,00	3,70
Zertifikate							2.495.484,00	3,70
Wertpapiervermögen							65.950.335,49	97,92
Bankguthaben – Kontokorrent⁴⁾							1.470.207,62	2,18
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-50.991,62	-0,10
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							67.369.551,49	100,00

AUSGABEAUFSCHLAG E, RUCKNAHMEABSCHLAG E 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 01.07.2024 bis zum 31.12.2024 nicht bezahlt.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG WACHSTUM

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TELFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2024

(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 162.487.177,04)	190.772.867,59
Bankguthaben ¹⁾	1.713.526,21
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.407,08
Sonstige Aktiva ²⁾	1.082,01
	192.490.882,89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-269.655,98
Zinsverbindlichkeiten	-3.322,85
Sonstige Passiva ³⁾	-245.763,78
	-518.742,61
Netto-Teilfondsvermögen	191.972.140,28

ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Anteilklasse A (thesaurierend)	940641	LU0115579376	bis zu 5 %	EUR
Anteilklasse H (thesaurierend)	A3ETCT	LU2665059650	0 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2024

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	191.854.213,81
Umlaufende Anteile	6.977.258,668
Anteilwert (in EUR)	27,50

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	117.926,47
Umlaufende Anteile	10.000,000
Anteilwert (in EUR)	11,79

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG WACHSTUM

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Irland								
Candoris ICAV - Coho ESG US Large Cap Equity Fund - Euro Institutional Class -	IE00BJ2DJ355	EUR	3.200	30.100	37.600	155,6297	5.851.676,72	3,05
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFX50D88	USD	0	0	425.000	17,8427	7.276.792,42	3,79
Comgest Growth plc - Comgest Growth America -I- (USD)	IE00B44DJL65	USD	66.800	33.500	197.000	60,9600	11.523.961,23	6,00
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	51.900	9.700	314.000	47,7800	15.002.920,00	7,82
Comgest Growth plc - Comgest Growth Japan -I- (EUR)	IE00BZ0RSN48	EUR	0	0	475.500	12,3400	5.867.670,00	3,06
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Asian Equity Plus Fund -VI- EUR	IE00BYXW3560	EUR	0	0	207.000	14,8072	3.065.090,40	1,60
Heptagon Fund ICAV - DrieHaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	0	0	36.800	411,1338	14.518.495,19	7,56
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	0	27.600	604.800	16,7400	10.124.352,00	5,27
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	0	353.200	1.006.000	14,1880	13.696.505,13	7,13
Zwischensumme							86.927.463,09	45,28
Luxemburg								
ABN AMRO Funds - Parnassus US ESG Equities -X1-	LU1955039661	EUR	69.350	0	69.350	223,6240	15.508.324,40	8,08
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	USD	9.538.500	3.253.000	6.285.500	2,2273	13.434.117,79	7,00
Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I-	LU1805264717	USD	1.619.000	2.387.500	9.113.500	1,9035	16.646.720,32	8,67
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva SRI Euroland Selection Fund -I-	LU2778986674	EUR	18.550	0	18.550	1.011,7100	18.767.220,50	9,78
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	9.790	0	89.800	203,0633	18.235.082,54	9,50
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	0	2.765	683,3700	1.889.518,05	0,98
SQUAD Green - Balance -SI-	LU2439685939	EUR	0	90	7.135	1.098,3400	7.836.655,90	4,08
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	11.350	16.350	82.000	140,5825	11.527.765,00	6,00
Zwischensumme							103.845.404,50	54,09
Investmentfondsanteile							190.772.867,59	99,37
Wertpapiervermögen							190.772.867,59	99,37
Bankguthaben - Kontokorrent⁴⁾							1.713.526,21	0,89
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-514.253,52	-0,26
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							191.972.140,28	100,00

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2024 bis zum 31.12.2024 nicht bezahlt.

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

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

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

4) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN – ZUSAMMENGEFASST

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS PER 31.12.2024 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.865.124.891,06)	2.286.696.262,60
Bankguthaben ¹⁾	30.960.736,19
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	572.087,64
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	298.291,11
Zinsforderungen	230.133,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.321.590,99
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	10.545.108,10
Forderungen aus Devisengeschäften	1.511.371,27
Sonstige Aktiva ²⁾	14.895,42
	2.332.150.476,77
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.674.644,96
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-33.959,56
Zinsverbindlichkeiten	-3.322,85
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.249.423,19
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.515.297,28
Sonstige Passiva ³⁾	-2.420.976,40
	-10.897.624,24
Netto-Fondsvermögen	2.321.252.852,53

- 1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2024 bei 2,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.
- 2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- 3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024 (ANHANG)

1.) Allgemeines

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

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze; Anteilwertberechnung

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft

nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

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

hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- i) Für die Teilfonds soll bei der Bewertung von Futureskontrakten, welche zu Absicherungszwecken eingesetzt werden, auf den Stichtag abgestellt werden, der bestmöglich den Stichtag widerspiegelt, welcher für die Bewertung der Verkehrswerte der abzusichernden Zielfonds maßgeblich ist. Die Festlegung des Stichtags erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft pauschal und einheitlich für alle Futures. Bei der Auswahl wird berücksichtigt, mit welchem Stichtag sich langfristig die höchste Korrelation zwischen den Bewertungen der Futures und den entsprechenden Zielfonds ergeben sollte.
6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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

3.) Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zu nachstehenden Devisenkursen zum 31. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	1 EUR =	1,0421 USD
Britisches Pfund	1 EUR =	0,8282 GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	0,9392 CHF
Japanischer Yen	1 EUR =	164,1724 JPY

4.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

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

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

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

5.) Verwendung der Erträge

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

6.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

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

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

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

9.) 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. Die Bewertung der Fondsanteile erfolgt über die Fondspreise an der Börse Hamburg.

Raiffeisen Russland-Aktien -I-

Enthalten in: Sauren Emerging Market Balanced und Sauren Global Opportunities

Die Rücknahme von Anteilen des Fonds Raiffeisen Russland-Aktien wurde ab dem 1. März 2022 in Folge der internationalen Einschränkungen bzgl. des Handels mit Wertpapieren russischer Unternehmen ausgesetzt. Der letzte offizielle Nettoinventarwert des Fonds Raiffeisen Russland-Aktien -I- wurde per 28. Februar 2022 veröffentlicht. Dieser belief sich auf EUR 92,71 pro Anteil; der Anteil am Teilfonds Sauren Emerging Markets Balanced lag bei 2,00 %; der Anteil am Teilfonds Sauren Global Opportunities betrug 1,00 %.

Die Bewertung des Fonds Raiffeisen Russland-Aktien -I- erfolgt basierend auf einem indikativen Nettoinventarwert, welcher durch die Verwaltungsgesellschaft des Raiffeisen Russland-Aktien in halbjährlichem Turnus bereitgestellt wird und eine Abschreibung der russischen Vermögenswerte auf einen Wert von EUR 0,00 beinhaltet. Dieser Wert wird durch die Verwaltungsgesellschaft der Teilfonds, welche den Zielfonds halten, um einen Liquiditätsabschlag von 50% korrigiert, um der nicht gegebenen Handelbarkeit der Anteile des Zielfonds Rechnung zu tragen.

Zum 31. Dezember 2024 belief sich die Bewertung somit basierend auf der indikativen NAV des Zielfonds per 30. Juni 2024 und nach erfolgtem Liquiditätsabschlag auf EUR 4,0950. Der Anteil am Teilfonds Sauren Emerging Markets Balanced sank dabei auf 0,17% und der Anteil am Teilfonds Sauren Global Opportunities sank auf 0,06%.

Die Bewertung erscheint der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2024 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

Namensänderungen bei einzelnen Zielfonds

ISIN: GB00B8N1MB01

alt: First Sentier Investors ICVC -

Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund -B-

neu: First Sentier Investors ICVC -

Stewart Investors Indian Subcontinent All Cap Fund -B-

ISIN: IE000230XXL4

alt: Man Funds plc - Man GLG Dynamic Income -IF H EUR-

neu: Man Funds plc - Man Dynamic Income -IF H EUR-

ISIN: IE000BJKVS14

alt: Man Funds plc - Man GLG Euro Corporate Bond -IF EUR-
neu: Man Funds plc - Man Euro Corporate Bond -IF EUR-

ISIN: IE00BDQZFF92

alt: Man Funds plc -
Man GLG Global Emerging Markets Bond -IF- EUR Hedged
neu: Man Funds plc -
Man Global Emerging Markets Bond -IF- EUR Hedged

ISIN: IE000FTP5ZV4

alt: Man Funds plc -
Man GLG Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-
neu: Man Funds plc -
Man Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-

ISIN: IE00BJQ2XG97

alt: Man Funds VI plc -
Man GLG Alpha Select Alternative -IN H EUR-
neu: Man Funds VI plc -
Man Alpha Select Alternative -IN H EUR-

ISIN: IE000C7POUS9

alt: Man Funds VI plc -
Man GLG European High Yield Opportunities -IF EUR-
neu: Man Funds VI plc -
Man European High Yield Opportunities -IF EUR-

ISIN: IE00BDTYYL24

alt: Man Funds VI plc -
Man GLG High Yield Opportunities -I- EUR
neu: Man Funds VI plc -
Man High Yield Opportunities -I- EUR

ISIN: IE00B6TYHG95

alt: Wellington Management Portfolios (Dublin) plc -
Strategic European Equity Portfolio -S-
neu: Wellington Management Funds (Ireland) plc -
Wellington Strategic European Equity Fund -S-

10.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Juli 2024 wurde der Teilfonds Sauren Absolute Return in Österreich und in der Schweiz deregistriert.

Mit Wirkung vom 27. Dezember 2024 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderungen der Fondsbezeichnung des Teilfonds Sauren Global Moderate in Sauren Ruhestandsfonds;
- Konkretisierung der Anlageziele des Teilfonds Sauren Ruhestandsfonds dahingehend, dass auch Personen im oder kurz vor dem Ruhestand als Anleger in Betracht kommen;
- Auflage einer Anteilklasse 0,3 FM des Teilfonds Sauren Ruhestandsfonds mit einer fixen monatlichen Ausschüttung in Höhe von 0,3 % des letzten ermittelten Nettoinventarwertes des Monats;
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Russland/Ukraine-Konflikt

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

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

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

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

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

11.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

12.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

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

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

VERWALTUNG UND VERTRIEB

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Aufsichtsratsmitglieder

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024)

Jörg Hügel

Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024)

**Zentralverwaltungsstelle, Verwahrstelle sowie
Register- und Transferstelle im
Großherzogtum Luxemburg**

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

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

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Fondsmanager

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

**Vertriebs- und Informationsstelle
in der Bundesrepublik Deutschland:**

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

VERWALTUNG UND VERTRIEB

Zusätzliche Angaben für Österreich

(für den Teilfonds Sauren Nachhaltig Wachstum)

Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für Österreich

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

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien