

SAUREN

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2025

Sauren

Registernummer R.C.S. K2168

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

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	Seite	7
SAUREN GLOBAL BALANCED	Seite	10
SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH	Seite	14
SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED	Seite	18
SAUREN GLOBAL GROWTH	Seite	20
SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES	Seite	23
SAUREN ABSOLUTE RETURN	Seite	26
SAUREN RESPONSIBLE DEFENSIV	Seite	29
SAUREN RESPONSIBLE BALANCED	Seite	32
SAUREN RESPONSIBLE GROWTH	Seite	35
SAUREN – ZUSAMMENGEFASST	Seite	37
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT (ANHANG)	Seite	38
VERWALTUNG UND VERTRIEB	Seite	42

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 31.12.2025 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 505.105.265,24)	612.009.896,82
Bankguthaben ¹⁾	18.855.537,22
Zinsforderungen	76.278,09
Forderungen aus Absatz von Anteilen	446.791,30
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	195.198,67
Sonstige Aktiva ²⁾	2.230,58
	631.585.932,68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-568.154,54
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-170.167,04
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-246.917,26
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-620.197,00
Sonstige Passiva ³⁾	-503.813,33
	-2.109.249,17
Netto-Teilfondsvermögen	629.476.683,51

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 3F⁴⁾ (ausschüttend)	A1JSNR	LU0731594668	bis zu 3 %	EUR
Anteilklasse 0,25 FM (ausschüttend)	A41QLH	LU3216221435	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 31.12.2025

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	506.484.850,36
Umlaufende Anteile	27.254.190,102
Anteilwert (in EUR)	18,58

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	88.249.621,13
Umlaufende Anteile	7.378.090,299
Anteilwert (in EUR)	11,96

Anteilklasse 3F⁴⁾

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	23.178.772,32
Umlaufende Anteile	2.597.116,658
Anteilwert (in EUR)	8,92

Anteilklasse 0,25 FM

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	60.218,27
Umlaufende Anteile	6.000,000
Anteilwert (in EUR)	10,04

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	8.565.112,11
Umlaufende Anteile	706.985,564
Anteilwert (in EUR)	12,11

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	2.938.109,32
Umlaufende Anteile	270.730,778
Anteilwert (in EUR)	10,85
Anteilwert (in CHF)⁵⁾	10,08

- 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 31.12.2025 bei 1,58 %. 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) Umbenennung der Anteilklasse Sauren Global Defensiv 2F in 3F, aufgrund der Erhöhung der Ausschüttungsquote von 2 % auf 3 % zum 1. Dezember 2025.
- 5) umgerechneter Devisenkurs in Euro per 31.12.2025: 1 EUR = 0,9286 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -FSCEDB-	DE000A411PB5	EUR	232	0	232	99.391,8300	23.058.904,56	3,66
Zwischensumme							23.058.904,56	3,66
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	2.995	2.360	12.500	1.362,4200	17.030.250,00	2,71
Zwischensumme							17.030.250,00	2,71
Irland								
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	4.470	0	164.070	134,0263	21.989.695,04	3,49
E.I. Sturza Funds plc - Strategic Long Short Fund -A- EUR	IE000JRL4FH0	EUR	14.550	0	81.150	124,8500	10.131.577,50	1,61
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	2.270	63.430	170,1800	12.386.135,86	1,97
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	36.200	74.700	816.333	15,3000	12.489.895,15	1,99
Genfunds Global plc - Arctur European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	35.200	52.600	276.700	47,2568	13.075.956,56	2,08
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	0	0	55.479	140,8714	7.815.358,19	1,24
IAM Investments ICAV - Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund -I EUR-	IE000FDVXME6	EUR	620	0	9.680	965,9431	9.350.329,21	1,49
IAM Investments ICAV - Riposte Global Opportunity UCITS Fund -H EUR-	IE000BNC5MP9	EUR	0	290	7.205	1.102,1359	7.940.889,16	1,26
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BK8DBV58	EUR	0	0	50.359	172,0000	8.661.684,53	1,38
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	54.773	130,4730	7.146.483,60	1,14
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (09.01.2025)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	6.879	130,7617	899.566,21	0,14
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (02.10.2025)	IE00BYXZ2G97	EUR	6.120	0	6.120	132,9196	813.507,43	0,13
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	0	49.300	235.408	110,4662	26.004.661,79	4,13
Man Funds plc - Man Global Credit Value -ILF H EUR-	IE000B43XTH5	EUR	93.100	0	93.100	102,1000	9.505.510,00	1,51
Man Funds plc - Man Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	0	24.000	192.000	130,3700	25.031.040,00	3,98
Man Funds VI plc - Man Alpha Select Alternative -IN H EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	0	0	56.100	130,4100	7.316.001,00	1,16
Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative -INF H EUR-	IE0002ZQU5P1	EUR	0	0	53.400	127,9700	6.833.598,00	1,09
Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative -IXXN H EUR-	IE0002HLI0S9	EUR	49.600	2.450	101.500	101,7800	10.330.670,00	1,64
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08	EUR	1.800	0	50.300	150,5497	7.572.649,91	1,20
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000QMFZZ81	EUR	0	0	86.800	115,0859	9.989.456,12	1,59
Nedgroup Investments Funds plc - Global Strategic Bond Fund -D- EUR Hedged	IE0009GU6L14	EUR	20.277.000	0	20.277.000	0,9976	20.228.335,20	3,21
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	173	0	114.421	111,0085	12.701.664,17	2,02
Polar Capital Funds plc - Global Absolute Return Fund -S- EUR Hedged	IE00BDTYJG20	EUR	80.800	0	80.800	154,5200	12.485.216,00	1,98
QSM Asset Management ICAV - QSM Global Equity Long/Short Fund -F EUR-	IE0002FJ39T4	EUR	531.000	0	11.746.000	0,9398	11.038.890,80	1,75
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Strategic European Equity Fund -S-	IE00B6TYHG95	EUR	24.300	5.500	237.500	60,2863	14.317.996,25	2,27
Zwischensumme							286.056.767,68	45,45

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

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

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
Alternative Balanced Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	3.030	8.570	132,8300	1.138.353,10	0,18
Alternative Balanced Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	0	211	129.663,7100	27.359.042,81	4,35
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	4.780	1.375	3.405	1.154,5800	3.341.275,62	0,53
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	0	0	213.500	141,9700	30.310.595,00	4,82
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund -I-	LU0549539178	EUR	9.850	0	109.050	170,4500	18.587.572,50	2,95
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	0	0	6.445	1.267,9400	8.171.873,30	1,30
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	0	320	4.410	2.167,8900	9.560.394,90	1,52
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S-	LU2348417341	EUR	0	0	736	12.457,0500	9.168.388,80	1,46
Fidelity Active Strategy SICAV - Global Fund -I- (USD)	LU0966156555	USD	2.350	1.400	23.230	320,6600	6.330.895,63	1,01
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	15.500	2.900	171.700	127,1000	21.823.070,00	3,47
HELIUM FUND - Helium Invest -A- (EUR)	LU1995653893	EUR	0	440	19.175	1.434,5490	27.507.477,08	4,37
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	0	0	29.130	1.351,2020	39.360.514,26	6,25
M&G (Lux) Investment Funds 1 SICAV - M&G (Lux) Optimal Income Fund -CI- (EUR)	LU1797814339	EUR	55.600	111.800	1.297.400	11,2898	14.647.386,52	2,33
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	0	3.300	45.600	213,0800	9.716.448,00	1,54
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	29.605	652,2100	19.308.677,05	3,07
T. Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund -I9-	LU2573689044	EUR	158.100	1.181.800	266.600	11,8100	3.148.546,00	0,50
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I-	LU0750223520	EUR	197.000	0	1.691.212	8,2700	13.986.320,01	2,22
Zwischensumme							263.466.830,58	41,87
Vereinigtes Königreich								
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	618.000	0	4.786.000	2,7506	13.164.371,60	2,09
Zwischensumme							13.164.371,60	2,09
Investmentfondsanteile							602.777.124,42	95,78
ZERTIFIKATE								
Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A-	IE00B579F325	EUR	6.625	31.095	25.980	355,3800	9.232.772,40	1,47
Zertifikate							9.232.772,40	1,47
Wertpapiervermögen							612.009.896,82	97,25
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2026		EUR	0	484	-484		-138.075,00	-0,02
Swiss Market Index Future März 2026		CHF	0	9	-9		-22.097,78	0,00
FTSE 100 Index Future März 2026		GBP	0	67	-67		-9.994,26	0,00
Short-Positionen							-170.167,04	-0,02
Terminkontrakte							-170.167,04	-0,02
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							18.855.537,22	3,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.218.583,49	-0,23
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							629.476.683,51	100,00

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2025 bei 1,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025 (Fortsetzung)

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	2.720.000,00	2.944.571,53	0,47
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	6.500.000,00	5.510.753,60	0,88
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.100.000,00	1.188.160,31	0,19
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	11.000.000,00	12.589.672,81	2,00

TERMINKONTRAKTE

	Währung	Bestand ²⁾	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen				
EURO STOXX 50 Price Index September März 2026	EUR	-484	-27.917.120,00	-4,43
Swiss Market Index Future März 2026	CHF	-9	-1.277.116,09	-0,20
FTSE 100 Index Future März 2026	GBP	-67	-7.599.868,04	-1,21
Short-Positionen			-36.794.104,13	-5,84
Terminkontrakte			-36.794.104,13	-5,84

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 31.12.2025 nicht bezahlt.

1) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN RUHESTANDSFONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2025 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 54.515.766,91)	57.458.282,07
Bankguthaben ¹⁾	1.873.612,76
Zinsforderungen	5.623,48
Forderungen aus Absatz von Anteilen	400.808,86
Sonstige Aktiva ²⁾	26,28
	59.738.353,45
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-24.939,68
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.113,48
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-174.380,60
Sonstige Passiva ³⁾	-46.937,31
	-248.371,07
Netto-Teilfondsvermögen	59.489.982,38

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 0,3 FM H (ausschüttend)	A41QLG	LU3216221518	0 %	EUR
Anteilklasse H (thesaurierend)	A2DHDZ	LU1529672922	0 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2025

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	13.100.139,72
Umlaufende Anteile	1.082.997,877
Anteilwert (in EUR)	12,10

Anteilklasse 0,3 FM

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	35.530.325,89
Umlaufende Anteile	3.452.051,201
Anteilwert (in EUR)	10,29

Anteilklasse 0,3 FM H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	100.676,41
Umlaufende Anteile	10.000,000
Anteilwert (in EUR)	10,07

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	10.758.840,36
Umlaufende Anteile	838.902,959
Anteilwert (in EUR)	12,82

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 31.12.2025 bei 1,58 %. 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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -FSCEDB-	DE000A411PB5	EUR	19	0	19	99.391,8300	1.888.444,77	3,17
K&K - Wachstum & Innovation -I-	DE000A3ERMH8	EUR	1.760	0	3.345	137,8900	461.242,05	0,78
Zwischensumme							2.349.686,82	3,95
Irland								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	21.000	0	51.800	23,1190	1.017.817,75	1,71
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	5.950	0	12.650	134,0263	1.695.432,70	2,85
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	2.270	0	4.290	170,1800	837.719,11	1,41
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	31.400	0	79.771	15,3000	1.220.496,12	2,05
Genfunds Global plc - Ardtur European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	16.200	0	38.800	47,2568	1.833.563,84	3,08
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	1.765	0	2.730	529,6312	1.228.874,03	2,07
IAM Investments ICAV - Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund -I EUR-	IE000FDVXME6	EUR	420	0	1.040	965,9431	1.004.580,82	1,69
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBBV58	EUR	2.240	0	5.350	172,0000	920.200,00	1,55
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (12.12.2024)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	3.246	130,4730	423.535,71	0,71
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (02.10.2025)	IE00BYXZ2G97	EUR	3.060	0	3.060	132,9196	406.753,78	0,68
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	6.850	1.250	18.634	110,4662	2.058.457,55	3,46
Man Funds plc - Man Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XXL4	EUR	3.435	0	4.600	180,2900	829.334,00	1,39
Man Funds plc - Man Global Credit Value -ILF H EUR-	IE000B43XTH5	EUR	27.600	0	27.600	102,1000	2.817.960,00	4,74
Man Funds plc - Man Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	0	0	6.250	130,3700	814.812,50	1,37
Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative -INF H EUR-	IE0002ZQU5P1	EUR	0	0	6.900	127,9700	882.993,00	1,48
Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative -IXN H EUR-	IE0002HLI0S9	EUR	12.810	0	15.710	101,7800	1.598.963,80	2,69
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08	EUR	1.365	0	4.550	150,5497	685.001,14	1,15
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000QMFZZ81	EUR	6.650	0	13.400	115,0859	1.542.151,06	2,59
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000HAOMM51	EUR	4.220	0	10.625	154,4028	1.640.529,75	2,76
Nedgroup Investments Funds plc - Global Strategic Bond Fund -D- EUR Hedged	IE0009GU6L14	EUR	1.525.000	0	1.525.000	0,9976	1.521.340,00	2,56
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	5.318	0	9.731	111,0085	1.080.262,57	1,82
Polar Capital Funds plc - Global Absolute Return Fund -S- EUR Hedged	IE00BDTYJG20	EUR	9.900	0	9.900	154,5200	1.529.748,00	2,57
QSM Asset Management ICAV - QSM Global Equity Long/Short Fund -F EUR-	IE0002FJ39T4	EUR	582.900	0	1.261.000	0,9398	1.185.087,80	1,99
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Strategic European Equity Fund -S-	IE00B6TYHG95	EUR	12.600	0	26.840	60,2863	1.618.084,29	2,72
Zwischensumme							30.393.699,32	51,09

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
Alternative Balanced Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	3.030	0	7.850	132,8300	1.042.715,50	1,75
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	475	0	475	1.154,5800	466.110,40	0,78
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	8.015	0	17.000	141,9700	2.413.490,00	4,06
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund -I-	LU0549539178	EUR	6.750	0	9.790	170,4500	1.668.705,50	2,81
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	340	0	893	1.267,9400	1.132.270,42	1,90
Fidelity Active Strategy SICAV - Global Fund -I- (USD)	LU0966156555	USD	1.815	0	3.310	320,6600	902.077,68	1,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	11.725	0	18.250	127,1000	2.319.575,00	3,90
HELIUM FUND - Helium Invest -A- (EUR)	LU1995653893	EUR	645	100	1.445	1.434,5490	2.072.923,31	3,48
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	1.509	0	3.155	1.351,2020	4.263.042,31	7,17
SQUAD - Growth -SI-	LU2994504145	EUR	675	0	1.225	670,1900	820.982,75	1,38
SQUAD - Special Situations -X-	LU1685651785	EUR	10.910	0	22.150	102,6200	2.273.033,00	3,82
T. Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund -I9-	LU2573689044	EUR	100.200	53.300	100.200	11,8100	1.183.362,00	1,99
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	1.460	0	4.605	156,7152	721.673,50	1,21
Zwischensumme							21.279.961,37	35,77
Vereinigtes Königreich								
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	56.300	0	145.100	7,3223	902.995,06	1,52
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I-	GB00B35X1566	EUR	310.000	0	581.800	2,7506	1.600.299,08	2,69
Zwischensumme							2.503.294,14	4,21
Investmentfondsanteile							56.526.641,65	95,02
ZERTIFIKATE								
Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A-	IE00B579F325	EUR	0	445	1.765	355,3800	627.245,70	1,05
Zertifikate							627.245,70	1,05
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	32.000	0	32.000	8,2900	304.394,72	0,51
Aktien, Anrechte und Genusssscheine							304.394,72	0,51
Wertpapiervermögen							57.458.282,07	96,58
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							1.873.612,76	3,15
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							158.087,55	0,27
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							59.489.982,38	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	175.000,00	200.290,25	0,34

AUSGABEAUF SCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 31.12.2025 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 31.12.2025 bei 1,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2025 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 458.901.559,95)	562.675.364,51
Bankguthaben ¹⁾	2.903.488,01
Zinsforderungen	22.287,77
Forderungen aus Absatz von Anteilen	402.431,31
Sonstige Aktiva ²⁾	1.630,13
	566.005.201,73
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-69.123,24
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-104.241,03
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-53.282,87
Sonstige Passiva ³⁾	-534.842,76
	-761.489,90
Netto-Teilfondsvermögen	565.243.711,83

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)	A0MZ0S	LU0318491288	0 %	EUR
Anteilklasse 0,35 FM (ausschüttend)	A41QLF	LU3216221609	bis zu 5 %	EUR
Anteilklasse H (thesaurierend)	A2JNS1	LU1837045910	0 %	EUR
Anteilklasse C (ausschüttend)	A1H595	LU0580224623	bis zu 5 %	CHF

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2025

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	474.653.152,23
Umlaufende Anteile	19.077.858,218
Anteilwert (in EUR)	24,88
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	10.657.556,77
Umlaufende Anteile	740.544,215
Anteilwert (in EUR)	14,39
Anteilklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	51.242.778,97
Umlaufende Anteile	3.559.443,756
Anteilwert (in EUR)	14,40
Anteilklasse 0,35 FM	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	384.359,20
Umlaufende Anteile	38.105,894
Anteilwert (in EUR)	10,09
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	24.593.942,46
Umlaufende Anteile	1.769.481,785
Anteilwert (in EUR)	13,90
Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	3.711.922,20
Umlaufende Anteile	251.712,544
Anteilwert (in EUR)	14,75
Anteilwert (in CHF)⁴⁾	13,70

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 31.12.2025 bei 1,58 %. 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 31.12.2025: 1 EUR = 0,9286 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -FSCEDB-	DE000A411PB5	EUR	180	0	180	99.391,8300	17.890.529,40	3,17
Zwischensumme							17.890.529,40	3,17
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	0	1.990	6.150	1.362,4200	8.378.883,00	1,48
Zwischensumme							8.378.883,00	1,48
Irland								
Brown Advisory Funds plc -								
Brown Advisory US Value Fund -C-	IE000LP6WBO6	USD	482.200	0	482.200	10,4400	4.278.572,16	0,76
CIM Investment Fund ICAV -								
CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	0	59.700	490.934	23,1190	9.646.359,64	1,71
Comgest Growth plc -								
Comgest Growth Japan -I- (EUR)	IE00BZ0RSN48	EUR	24.400	0	500.300	13,4000	6.704.020,00	1,19
CORUM Butler Credit Strategies ICAV -								
Butler Credit Opportunities Fund	IE00BMVX1M03	EUR	6.300	0	115.100	134,0263	15.426.427,13	2,73
- Institutional Class A -								
Ennismore Smaller Companies plc -								
Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A-	IE0004515239	GBP	0	0	53.118	170,1800	10.372.499,31	1,84
(GBP)								
Ennismore Smaller Companies plc -								
Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	74.600	65.300	734.327	15,3000	11.235.197,59	1,99
Genfunds Global plc -								
Ardtur European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	5.000	27.900	520.300	47,2568	24.587.713,04	4,35
Harrington Cooper UCITS Funds ICAV -								
HC Snyder US All Cap Equity Fund -I-	IE000PDU2UT5	USD	0	35.300	37.000	132,0100	4.151.257,86	0,73
Heptagon Fund ICAV -								
Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	800	10.950	35.700	529,6312	16.069.891,08	2,84
IAM Investments ICAV -								
Calibrate European Equity Long/Short UCITS	IE000FDVXME6	EUR	930	0	11.580	965,9431	11.185.621,10	1,98
Fund -I EUR-								
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -X- EUR Hedged	IE00BKBD5V58	EUR	3.600	0	61.558	172,0000	10.587.937,13	1,87
KL UCITS ICAV -								
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	61.686	130,4730	8.048.373,53	1,42
KL UCITS ICAV -								
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	6.796	130,7617	888.662,39	0,16
(09.01.2025)								
Lazard Global Investment Funds plc -								
Lazard Rathmore Alternative Fund -N-	IE000CHKK3R9	EUR	0	61.900	169.218	110,4662	18.692.858,38	3,31
EUR Hedged								
Man Funds plc -								
Man Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XXL4	EUR	0	2.400	53.500	180,2900	9.645.515,00	1,71
Man Funds plc -								
Man Global Credit Value -ILF H EUR-	IE000B43XTH5	EUR	179.000	0	179.000	102,1000	18.275.900,00	3,23
Man Funds plc -								
Man Global Investment Grade Opportunities	IE000FTP5ZV4	EUR	0	3.350	94.400	130,3700	12.306.928,00	2,18
-IF H EUR-								
Man Funds VI plc -								
Man Credit Opportunities Alternative -INF H EUR-	IE0002ZQU5P1	EUR	0	0	53.400	127,9700	6.833.598,00	1,21
Man Funds VI plc -								
Man Credit Opportunities Alternative -IXXN H EUR-	IE0002HLIO59	EUR	28.550	0	95.100	101,7800	9.679.278,00	1,71
MontLake UCITS Platform ICAV -								
Cooper Creek Partners North America	IE00BG08NY08	EUR	0	0	59.300	150,5497	8.927.597,21	1,58
Long Short Equity UCITS Fund								
- EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -								
MontLake UCITS Platform ICAV -								
Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund	IE000QMFZ281	EUR	0	0	86.800	115,0859	9.989.456,12	1,77
- EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -								
MontLake UCITS Platform ICAV -								
Perspective American Extended Alpha UCITS Fund	IE0002KOIOQ4	EUR	0	6	116	156.452,7592	18.148.520,07	3,21
- EUR Institutional Founder Class H Pooled Shares -								
MontLake UCITS Platform ICAV -								
Perspective American Extended Alpha UCITS Fund	IE000HAOMM51	EUR	0	5.600	46.400	154,4028	7.164.289,92	1,27
- EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -								
New Capital UCITS Fund plc -								
New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BG5XT502	USD	0	4.400	57.350	197,0500	9.604.638,36	1,70
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	177	0	99.305	111,0085	11.023.703,42	1,95
Polar Capital Funds plc -								
Global Absolute Return Fund -S- EUR Hedged	IE00BDTYJG20	EUR	90.950	0	90.950	154,5200	14.053.594,00	2,49
QSM Asset Management ICAV -								
QSM Global Equity Long/Short Fund -F EUR-	IE0002FJ39T4	EUR	1.119.600	0	13.601.000	0,9398	12.782.219,80	2,26
Wellington Management Funds (Ireland) plc -								
Wellington Strategic European Equity Fund -S-	IE00B6TYHG95	EUR	8.600	0	428.600	60,2863	25.838.708,18	4,57
Zwischensumme							326.149.336,42	57,72

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 31.12.2025 (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	3.405	132,8300	452.286,15	0,08
Alternative Balanced Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	0	108	129.663,7100	14.003.680,68	2,48
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	190	1.770	4.970	1.154,5800	4.876.986,74	0,86
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	8.600	6.170	23.130	94,8700	2.194.343,10	0,39
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	0	15.000	138.000	141,9700	19.591.860,00	3,47
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund -I-	LU0549539178	EUR	12.000	8.100	49.160	170,4500	8.379.322,00	1,48
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	0	0	8.760	1.267,9400	11.107.154,40	1,97
Fidelity Active STrategy SICAV - Global Fund -I- (USD)	LU0966156555	USD	3.800	1.600	35.800	320,6600	9.756.610,57	1,73
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	4.400	0	98.400	127,1000	12.506.640,00	2,21
HELIUM FUND - Helium Invest -A- (EUR)	LU1995653893	EUR	430	1.475	12.995	1.434,5490	18.641.964,26	3,30
HELIUM FUND - Helium Selection -S- (EUR)	LU1112771768	EUR	14.630	0	14.630	1.981,1010	28.983.507,63	5,13
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	0	2.240	47.930	266,8748	12.791.310,60	2,26
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	0	3.950	52.750	213,0800	11.239.970,00	1,99
SQUAD - Growth -SI-	LU2994504145	EUR	0	0	23.500	670,1900	15.749.465,00	2,79
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	1.850	3.400	73.050	156,7152	11.448.045,36	2,03
Zwischensumme							181.723.146,49	32,17
Vereinigtes Königreich								
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	75.400	154.000	1.897.200	7,3223	11.806.769,33	2,09
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	616.000	0	5.354.000	2,7506	14.726.712,40	2,61
Zwischensumme							26.533.481,73	4,70
Investmentfondsanteile							560.675.377,04	99,24
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	0	0	210.252	8,2900	1.999.987,47	0,35
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.999.987,47	0,35
Wertpapiervermögen							562.675.364,51	99,59
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
S&P 500 Index Future März 2026		USD	0	20	-20		-104.241,03	-0,02
Short-Positionen							-104.241,03	-0,02
Terminkontrakte							-104.241,03	-0,02
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							2.903.488,01	0,51
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-230.899,66	-0,08
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							565.243.711,83	100,00

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2025 bei 1,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025 (Fortsetzung)

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	3.427.000,00	3.710.816,28	0,66
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	3.800.000,00	4.349.159,70	0,77

TERMINKONTRAKTE

	Währung	Bestand ¹⁾	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Short-Positionen				
S&P 500 Index Future März 2026	USD	-20	-5.931.710,01	-1,05
Short-Positionen			-5.931.710,01	-1,05
Terminkontrakte			-5.931.710,01	-1,05

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 31.12.2025 nicht bezahlt.

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2025 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 105.367.885,23)	135.617.935,69
Bankguthaben ¹⁾	1.633.260,48
Zinsforderungen	6.076,01
Forderungen aus Absatz von Anteilen	48.672,64
Sonstige Aktiva ²⁾	391,75
	137.306.336,57
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-9.192,12
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-10.424,10
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-51.018,44
Sonstige Passiva ³⁾	-162.505,73
	-233.140,39
Netto-Teilfondsvermögen	137.073.196,18

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 31.12.2025

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	85.737.315,68
Umlaufende Anteile	2.187.179,107
Anteilwert (in EUR)	39,20

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	6.795.187,05
Umlaufende Anteile	397.188,355
Anteilwert (in EUR)	17,11

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	37.023.955,26
Umlaufende Anteile	1.663.724,047
Anteilwert (in EUR)	22,25

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	7.516.738,19
Umlaufende Anteile	484.740,152
Anteilwert (in EUR)	15,51

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 31.12.2025 bei 1,58 %. 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 31.12.2025

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -FSCEDB-	DE000A411PB5	EUR	41	0	41	99.391,8300	4.075.065,03	2,97
K&K - Wachstum & Innovation -I-	DE000A3ERMH8	EUR	6.625	0	20.425	137,8900	2.816.403,25	2,05
Zwischensumme							6.891.468,28	5,02
Irland								
Brown Advisory Funds plc - Brown Advisory US Flexible Equity Fund -C-	IE00BJ357S15	USD	47.500	0	47.500	41,0300	1.656.404,05	1,21
Brown Advisory Funds plc - Brown Advisory US Value Fund -C-	IE000LP6WBO6	USD	198.000	0	198.000	10,4400	1.756.858,75	1,28
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	0	22.120	202.908	23,1190	3.986.939,09	2,91
Comgest Growth plc - Comgest Growth Japan -I- (EUR)	IE00BZ0RSN48	EUR	0	0	165.900	13,4000	2.223.060,00	1,62
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	0	10.830	170,1800	2.114.881,43	1,54
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	12.000	32.200	152.697	15,3000	2.336.262,89	1,70
Genfunds Global plc - Ardtur European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	0	10.770	147.150	47,2568	6.953.838,12	5,07
Harrington Cooper UCITS Funds ICAV - HC Snyder US All Cap Equity Fund -I-	IE000PDU2UT5	USD	0	14.000	15.020	132,0100	1.685.186,30	1,23
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	0	3.340	10.210	529,6312	4.595.898,82	3,35
IAM Investments ICAV - Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund -I EUR-	IE000FDVXME6	EUR	205	0	2.085	965,9431	2.013.991,36	1,47
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBBV58	EUR	0	0	9.848	172,0000	1.693.772,58	1,24
Lancaster Developed Markets Fund -I-	IE0008B67KL6	EUR	850	0	6.000	313,9631	1.883.778,60	1,37
Man Funds plc - Man Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XXL4	EUR	0	3.435	14.965	180,2900	2.698.039,85	1,97
Man Funds plc - Man Global Credit Value -ILF H EUR-	IE000B43XTH5	EUR	44.200	0	44.200	102,1000	4.512.820,00	3,29
Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative -INF H EUR-	IE0002ZQU5P1	EUR	0	0	12.100	127,9700	1.548.437,00	1,13
Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative -IXXN H EUR-	IE0002HLI0S9	EUR	7.400	0	11.150	101,7800	1.134.847,00	0,83
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class H Pooled Shares -	IE0002KOIOQ4	EUR	0	2	7	156.452,7592	1.095.169,31	0,80
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000HAOMM51	EUR	0	2.300	51.100	154,4028	7.889.983,08	5,76
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	0	1.090	19.780	197,0500	3.312.637,26	2,42
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	45	0	23.717	111,0085	2.632.793,37	1,92
Polar Capital Funds plc - Global Absolute Return Fund -S- EUR Hedged	IE00BDTYJG20	EUR	15.400	0	15.400	154,5200	2.379.608,00	1,74
Portolan Funds ICAV - Portolan Equity UCITS Fund -R- (USD)	IE00BMY58449	USD	0	460	2.745	1.411,9490	3.294.067,66	2,40
QSM Asset Management ICAV - QSM Global Equity Long/Short Fund -F EUR-	IE0002FJ39T4	EUR	0	0	2.065.900	0,9398	1.941.532,82	1,42
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Strategic European Equity Fund -S-	IE00B6TYHG95	EUR	15.700	2.300	133.000	60,2863	8.018.077,90	5,85
Zwischensumme							73.358.885,24	53,52

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	4.300	1.600	51.820	99,8900	4.399.370,90	3,21
ABN AMRO Funds - Parnassus US ESG Equities	LU1955039661	EUR	7.700	0	7.700	218,7260	1.684.190,20	1,23
Alternative Balanced Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	0	13.150	132,8300	1.746.714,50	1,27
Alternative Balanced Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	0	3	129.663,7100	388.991,13	0,28
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	0	680	1.670	1.154,5800	1.638.746,05	1,20
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	4.450	2.280	7.270	94,8700	689.704,90	0,50
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	0	1.300	19.500	141,9700	2.768.415,00	2,02
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	0	0	2.095	1.267,9400	2.656.334,30	1,94
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	0	0	1.632	2.167,8900	3.537.996,48	2,58
Fidelity Funds SICAV - Germany Fund -A-	LU0048580004	EUR	23.650	0	23.650	88,8200	2.100.593,00	1,53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	5.700	4.000	15.900	127,1000	2.020.890,00	1,47
HELIUM FUND - Helium Invest -A- (EUR)	LU1995653893	EUR	105	0	1.655	1.434,5490	2.374.178,60	1,73
HELIUM FUND - Helium Selection -S- (EUR)	LU1112771768	EUR	2.000	0	2.000	1.981,1010	3.962.202,00	2,89
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	0	540	19.675	266,8748	5.250.762,28	3,83
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- (EUR)	LU1965310250	EUR	0	0	10.760	167,3885	1.801.100,26	1,31
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	0	1.000	13.230	213,0800	2.819.048,40	2,06
SQUAD - Growth -SI-	LU2994504145	EUR	0	0	5.790	670,1900	3.880.400,10	2,83
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	1.000	1.000	24.820	156,7152	3.889.671,26	2,84
Zwischensumme							47.609.309,36	34,72
Vereinigtes Königreich								
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	0	65.000	679.200	7,3223	4.226.838,36	3,08
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	162.200	0	933.800	2,7506	2.568.510,28	1,87
Zwischensumme							6.795.348,64	4,95
Investmentfondsanteile							134.655.011,52	98,21
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	0	0	101.229	8,2900	962.924,17	0,70
Aktien, Anrechte und Genussscheine							962.924,17	0,70
Wertpapiervermögen							135.617.935,69	98,91
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
S&P 500 Index Future März 2026		USD	0	2	-2		-10.424,10	-0,01
Short-Positionen							-10.424,10	-0,01
Terminkontrakte							-10.424,10	-0,01
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							1.633.260,48	1,19
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-167.575,89	-0,09
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							137.073.196,18	100,00

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2025 bei 1,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025 (Fortsetzung)

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	2.850.000,00	2.416.253,50	1,76
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	425.000,00	486.419,18	0,35

TERMINKONTRAKTE

	Währung	Bestand ¹⁾	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Short-Positionen				
S&P 500 Index Future März 2026	USD	-2	-593.171,00	-0,43
Short-Positionen			-593.171,00	-0,43
Terminkontrakte			-593.171,00	-0,43

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 31.12.2025 nicht bezahlt.

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2025 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.506.622,78)	15.056.645,28
Bankguthaben ¹⁾	365.698,42
Zinsforderungen	1.762,39
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.442,91
Sonstige Aktiva ²⁾	70,61
	15.425.619,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-31.716,37
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-6.561,19
Sonstige Passiva ³⁾	-17.566,83
	-55.844,39
Netto-Teilfondsvermögen	15.369.775,22

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 31.12.2025

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	13.213.039,29
Umlaufende Anteile	962.308,124
Anteilwert (in EUR)	13,73

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	676.667,47
Umlaufende Anteile	67.502,892
Anteilwert (in EUR)	10,02

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.480.068,46
Umlaufende Anteile	111.809,701
Anteilwert (in EUR)	13,24
Anteilwert (in CHF)⁴⁾	12,29

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 31.12.2025 bei 1,58 %. 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 31.12.2025: 1 EUR = 0,9286 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025

	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	0	7.090	95,0700	572.876,34	3,73
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	0	5.320	65.200	23,1190	1.281.115,54	8,34
Global Investment Opportunities ICAV - Emerging Markets Corporate High Yield Debt Fund -O6-	IE00BG4R4N98	EUR	4.000	0	4.000	164,3880	657.552,00	4,28
Man Funds plc - Man Global Emerging Markets Bond -IF- EUR Hedged	IE00BDQZFF92	EUR	0	6.200	13.900	116,8300	1.623.937,00	10,57
Man Funds VI plc - Man Emerging Markets Corporate Credit Alternative -INF H EUR-	IE000O26LVE1	EUR	750	0	14.085	136,1500	1.917.672,75	12,48
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	0	590	575	197,0500	96.297,59	0,63
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD-	IE00BGSXT726	USD	0	0	4.930	209,2000	876.556,18	5,70
Oaks Emerging Umbrella Fund plc - Fiera Oaks EM Select Fund -A- (EUR)	IE00BKTNQ673	EUR	0	5.900	39.000	16,9950	662.805,00	4,31
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	6.300	7.000	71.400	18,8300	1.344.462,00	8,75
Zwischensumme							9.033.274,40	58,79
Luxemburg								
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund -C- (EUR)	LU2498950083	EUR	2.000	0	24.900	106,0400	2.640.396,00	17,18
LO Funds - Emerging Value Bond -X1 IA-	LU3221792784	EUR	108.000	0	108.000	10,0829	1.088.953,20	7,09
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Global Emerging Markets Fund -B- (EUR)	LU1324053443	EUR	0	680	8.100	145,3319	1.177.188,39	7,66
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- (EUR)	LU1965310250	EUR	0	620	6.540	167,3885	1.094.720,79	7,12
Zwischensumme							6.001.258,38	39,05
Österreich								
Raiffeisen-Russland-Aktien -I- ⁴⁾	AT0000A0LSR3	EUR	0	0	6.100	3,6250	22.112,50	0,14
Zwischensumme							22.112,50	0,14
Investmentfondsanteile							15.056.645,28	97,98
Wertpapiervermögen							15.056.645,28	97,98
Bankguthaben – Kontokorrent⁵⁾							365.698,42	2,38
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-52.568,48	-0,36
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							15.369.775,22	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.375.500,00	1.488.371,34	9,68
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	400.000,00	339.123,30	2,21

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 31.12.2025 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 14.) 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 31.12.2025 bei 1,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL GROWTH

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2025 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 328.109.946,98)	461.152.031,64
Bankguthaben ¹⁾	8.886.331,93
Zinsforderungen	34.859,50
Forderungen aus Absatz von Anteilen	106.896,44
Sonstige Aktiva ²⁾	1.038,76
	470.181.158,27
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-157.715,39
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-268.877,07
Sonstige Passiva ³⁾	-546.211,53
	-972.803,99
Netto-Teilfondsvermögen	469.208.354,28

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 31.12.2025

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	388.105.404,71
Umlaufende Anteile	6.292.132,919
Anteilwert (in EUR)	61,68

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	13.246.572,95
Umlaufende Anteile	555.883,051
Anteilwert (in EUR)	23,83

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	48.219.787,46
Umlaufende Anteile	1.866.752,712
Anteilwert (in EUR)	25,83

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	19.636.589,16
Umlaufende Anteile	1.078.165,600
Anteilwert (in EUR)	18,21

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 31.12.2025 bei 1,58 %. 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 31.12.2025

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
K&K - Wachstum & Innovation -I-	DE000A3ERMH8	EUR	20.550	0	86.300	137,8900	11.899.907,00	2,54
Zwischensumme							11.899.907,00	2,54
Irland								
Brown Advisory Funds plc - Brown Advisory US Flexible Equity Fund -C-	IE00BJ357S15	USD	301.600	0	301.600	41,0300	10.517.293,90	2,24
Brown Advisory Funds plc - Brown Advisory US Sustainable Value Fund -C-	IE0004G5P2U0	USD	651.000	359.850	291.150	16,1200	3.988.898,52	0,85
Brown Advisory Funds plc - Brown Advisory US Value Fund -C-	IE000LP6WBO6	USD	552.300	0	552.300	10,4400	4.900.571,14	1,04
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	0	20.600	758.448	23,1190	14.902.731,91	3,18
Comgest Growth plc - Comgest Growth Japan -I- (EUR)	IE00BZ0RSN48	EUR	46.400	0	820.000	13,4000	10.988.000,00	2,34
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	0	38.902	170,1800	7.596.548,15	1,62
Genfunds Global plc - Ardtur European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	24.200	14.900	652.500	47,2568	30.835.062,00	6,57
Harrington Cooper UCITS Funds ICAV - HC Snyder US All Cap Equity Fund -I-	IE000PDU2UT5	USD	0	69.700	68.000	132,0100	7.629.338,77	1,63
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	1.390	9.990	62.000	529,6312	27.908.494,31	5,95
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class H Pooled Shares -	IE0002KOIOQ4	EUR	0	0	231	156.452,7592	36.140.587,38	7,70
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000HAOMM51	EUR	0	0	67.698	154,4028	10.452.760,75	2,23
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSTX502	USD	0	0	38.860	197,0500	6.508.042,67	1,39
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD-	IE00BGSTX726	USD	0	0	26.100	209,2000	4.640.591,53	0,99
Perpetual Investment Services Europe ICAV - J O Hambro Capital Management UK Growth Fund -A- (GBP)	IE0033009345	GBP	197.400	150.000	936.100	5,3110	5.704.678,26	1,22
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	24.500	0	747.600	18,8300	14.077.308,00	3,00
Portolan Funds ICAV - Portolan Equity UCITS Fund -R- (USD)	IE00BMY58449	USD	0	1.460	13.900	1.411,9490	16.680.342,60	3,55
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Strategic European Equity Fund -S-	IE00B6TYHG95	EUR	82.100	7.750	642.350	60,2863	38.724.904,81	8,25
Zwischensumme							252.196.154,70	53,75
Luxemburg								
AB SICAV I - European Growth Portfolio -F-	LU2760008370	EUR	24.100	0	204.000	96,3600	19.657.440,00	4,19
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	8.200	0	326.100	99,8900	27.684.964,30	5,90
ABN AMRO Funds - Parnassus US ESG Equities -X1-	LU1955039661	EUR	54.400	0	54.400	218,7260	11.898.694,40	2,54
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	410	3.155	6.770	1.154,5800	6.643.299,85	1,42
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	16.400	9.540	38.160	94,8700	3.620.239,20	0,77
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	0	1.620	10.160	2.167,8900	22.025.762,40	4,69
Fidelity Funds SICAV - Germany Fund -A-	LU0048580004	EUR	107.100	0	107.100	88,8200	9.512.622,00	2,03
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	3.700	5.520	90.610	266,8748	24.181.528,35	5,15
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- (EUR)	LU1965310250	EUR	0	0	52.400	167,3885	8.771.157,40	1,87
SQUAD - Growth -SI-	LU2994504145	EUR	0	0	23.750	670,1900	15.917.012,50	3,39
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	8.200	0	129.265	156,7152	20.257.790,33	4,32
Zwischensumme							170.170.510,73	36,27

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 31.12.2025 (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	75.000	143.000	3.806.000	7,3223	23.685.728,48	5,05
Zwischensumme							23.685.728,48	5,05
Investmentfondsanteile							457.952.300,91	97,61
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	20.500	16.500	336.377	8,2900	3.199.730,73	0,68
Aktien, Anrechte und Genussscheine							3.199.730,73	0,68
Wertpapiervermögen							461.152.031,64	98,29
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							8.886.331,93	1,89
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-830.009,29	-0,18
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							469.208.354,28	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	15.500.000,00	13.141.027,81	2,80
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.600.000,00	1.831.225,14	0,39

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 31.12.2025 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 31.12.2025 bei 1,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2025 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 202.929.341,46)	284.281.100,35
Bankguthaben ¹⁾	6.766.853,95
Zinsforderungen	16.435,61
Forderungen aus Absatz von Anteilen	166.020,11
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	361.223,91
Sonstige Aktiva ²⁾	798,15
	291.592.432,08

Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-153.146,82
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-13.284,70
Sonstige Passiva ³⁾	-392.861,55
	-559.293,07

Netto-Teilfondsvermögen	291.033.139,01
--------------------------------	-----------------------

ANTEILKLASSE

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2025

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	290.577.418,44
Umlaufende Anteile	5.530.326,651
Anteilwert (in EUR)	52,54

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	455.720,57
Umlaufende Anteile	37.021,541
Anteilwert (in EUR)	12,31

- 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 31.12.2025 bei 1,58 %. 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 31.12.2025

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
K&K - Wachstum & Innovation -I-	DE000A3ERMH8	EUR	33.800	0	78.500	137,8900	10.824.365,00	3,72
Zwischensumme							10.824.365,00	3,72
Irland								
Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -I- USD	IE00BGPBYT65	USD	0	0	64.025	95,0700	5.173.251,90	1,78
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	32.000	34.700	985.159	23,1190	19.357.389,72	6,65
Covale UCITS ICAV - Covale Swiss Opportunities Fund -I Founder- (CHF)	IE000OKPOXP0	CHF	4.950	3.850	52.300	116,0417	6.535.624,50	2,25
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	0	22.170	170,1800	4.329.096,05	1,49
Genfunds Global plc - Ardtur European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	11.700	10.800	410.500	47,2568	19.398.916,40	6,67
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	1.890	1.640	60.190	529,6312	27.093.746,33	9,31
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	0	17.000	19.400	186,5611	3.076.054,17	1,06
Lancaster Developed Markets Fund -I-	IE0008B67KL6	EUR	2.370	0	21.180	313,9631	6.649.738,46	2,28
Man Funds plc - Man Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XXL4	EUR	0	0	7.050	180,2900	1.271.044,50	0,44
Man Funds plc - Man Global Credit Value -ILF H EUR-	IE000B43XTH5	EUR	28.300	0	28.300	102,1000	2.889.430,00	0,99
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BG5XT502	USD	3.600	0	26.200	197,0500	4.387.820,84	1,51
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD-	IE00BG5XT726	USD	0	0	37.370	209,2000	6.644.402,52	2,28
Oaks Emerging Umbrella Fund plc - Fiera Oaks EM Select Fund -A- (EUR)	IE00BKTNQ673	EUR	0	55.500	579.300	16,9950	9.845.203,50	3,38
Perpetual Investment Services Europe ICAV - J O Hambro Capital Management UK Growth Fund -A- (GBP)	IE0033009345	GBP	67.000	0	940.000	5,3110	5.728.445,21	1,97
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	67.400	16.000	575.000	18,8300	10.827.250,00	3,72
Portolan Funds ICAV - Portolan Equity UCITS Fund -R- (USD)	IE00BMY58449	USD	0	1.170	16.360	1.411,9490	19.632.403,23	6,75
Zwischensumme							152.839.817,33	52,53
Luxemburg								
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	210	8.705	18.750	1.154,5800	18.399.094,85	6,32
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	42.200	34.030	37.770	94,8700	3.583.239,90	1,23
Fidelity Funds SICAV - Germany Fund -A-	LU0048580004	EUR	118.450	0	156.150	88,8200	13.869.243,00	4,77
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- (EUR)	LU1965310250	EUR	3.560	0	88.250	167,3885	14.772.035,13	5,08
SQUAD - Growth -SI-	LU2994504145	EUR	0	0	24.910	670,1900	16.694.432,90	5,74
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	5.420	652,2100	3.534.978,20	1,21
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	8.660	1.800	78.760	156,7152	12.342.889,15	4,24
Zwischensumme							83.195.913,13	28,59
Österreich								
Raiffeisen-Russland-Aktien -I- ⁴⁾	AT0000A0LSR3	EUR	0	0	33.900	3,6250	122.887,50	0,04
Zwischensumme							122.887,50	0,04
Vereinigtes Königreich								
First Sentier Investors ICVC - FSSA Greater China Growth Fund -A-	GB00B2PF5G46	EUR	0	995.500	554.500	3,6225	2.008.676,25	0,69
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	45.000	107.000	1.853.700	7,3223	11.536.057,51	3,96
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	786.000	0	4.400.300	2,7506	12.103.465,18	4,16
Zwischensumme							25.648.198,94	8,81
Investmentfondsanteile							272.631.181,90	93,69

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 14.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	210.302	463.172	1.224.717	8,2900	11.649.918,45	4,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							11.649.918,45	4,00
Wertpapiervermögen							284.281.100,35	97,69
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							6.766.853,95	2,33
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-14.815,29	-0,02
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							291.033.139,01	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.100.000,00	1.258.967,28	0,43

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 31.12.2025 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 31.12.2025 bei 1,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TELFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2025

(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 57.364.212,89)	67.663.419,88
Bankguthaben ¹⁾	734.169,29
Zinsforderungen	2.468,05
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.572,96
Sonstige Aktiva ²⁾	344,96
	68.401.975,14
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-117.078,20
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-39.041,54
Sonstige Passiva ³⁾	-62.855,36
	-218.975,10
Netto-Teilfondsvermögen	68.183.000,04

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 31.12.2025

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	25.528.922,03
Umlaufende Anteile	2.000.320,038
Anteilwert (in EUR)	12,76

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	36.132.506,23
Umlaufende Anteile	3.050.289,107
Anteilwert (in EUR)	11,85

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	5.657.532,17
Umlaufende Anteile	457.974,137
Anteilwert (in EUR)	12,35

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	864.039,61
Umlaufende Anteile	78.399,632
Anteilwert (in EUR)	11,02
Anteilwert (in CHF)⁴⁾	10,23

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 31.12.2025 bei 1,58 %. 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 31.12.2025: 1 EUR = 0,9286 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	0	170	1.490	1.362,4200	2.030.005,80	2,98
Zwischensumme							2.030.005,80	2,98
Irland								
E.I. Sturza Funds plc - Strategic Long Short Fund -A- EUR	IE000JRL4FH0	EUR	0	1.140	18.090	124,8500	2.258.536,50	3,31
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	780	13.500	170,1800	2.636.179,00	3,87
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	0	42.640	159.627	15,3000	2.442.303,56	3,57
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	0	1.565	15.670	140,8714	2.207.452,16	3,24
IAM Investments ICAV - Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund -I EUR-	IE000FDVXME6	EUR	110	0	2.520	965,9431	2.434.176,61	3,57
IAM Investments ICAV - Riposte Global Opportunity UCITS Fund -H EUR-	IE000BNC5MP9	EUR	0	195	2.090	1.102,1359	2.303.464,03	3,38
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKBD8V58	EUR	0	1.240	12.395	172,0000	2.131.940,00	3,13
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	6.363	130,4730	830.129,63	1,22
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (20.04.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	2.179	130,5577	284.545,68	0,42
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (27.04.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	1.433	130,6483	187.183,61	0,27
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (17.08.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	4.609	130,6144	601.999,42	0,88
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (18.11.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	3.887	130,7183	508.104,12	0,75
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	0	5.905	32.013	110,4662	3.536.395,89	5,19
Man Funds VI plc - Man Alpha Select Alternative -IN H EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	0	1.100	16.410	130,4100	2.140.028,10	3,14
Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative -INF H EUR-	IE0002ZQU5P1	EUR	0	0	20.050	127,9700	2.565.798,50	3,76
Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative -IXXN H EUR-	IE0002HLI0S9	EUR	4.800	0	6.950	101,7800	707.371,00	1,04
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08	EUR	0	0	14.640	150,5497	2.204.047,61	3,23
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000QMFZZ81	EUR	0	1.000	34.190	115,0859	3.934.786,92	5,77
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BUJ45	EUR	48	1.920	24.923	111,0085	2.766.671,62	4,06
Polar Capital Funds plc - Global Absolute Return Fund -S- EUR Hedged	IE00BDTYJG20	EUR	18.500	0	18.500	154,5200	2.858.620,00	4,19
QSM Asset Management ICAV - QSM Global Equity Long/Short Fund -F EUR-	IE0002FJ39T4	EUR	150.000	288.000	2.675.000	0,9398	2.513.965,00	3,69
Zwischensumme							42.053.698,96	61,68
Luxemburg								
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	0	1.680	23.000	141,9700	3.265.310,00	4,79
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	0	125	1.495	1.720,4100	2.572.012,95	3,77
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S-	LU2348417341	EUR	0	10	176	12.457,0500	2.192.440,80	3,22
HELIUM FUND - Helium Invest -A- (EUR)	LU1995653893	EUR	0	450	2.480	1.434,5490	3.557.681,52	5,22
HELIUM FUND - Helium Selection -S- (EUR)	LU1112771768	EUR	2.400	170	2.230	1.981,1010	4.417.855,23	6,48
Janus Henderson Fund SICAV - Absolute Return Fund -G2- EUR Hedged	LU0966752916	EUR	0	19.900	289.800	7,1241	2.064.564,18	3,03
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	0	2.560	13.680	213,0800	2.914.934,40	4,28
Zwischensumme							20.984.799,08	30,79

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 ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025 (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	0	0	943.400	2,7506	2.594.916,04	3,81
Zwischensumme							2.594.916,04	3,81
Investmentfondsanteile							67.663.419,88	99,26
Wertpapiervermögen							67.663.419,88	99,26
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							734.169,29	1,08
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-214.589,13	-0,34
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							68.183.000,04	100,00

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	824.000,00	892.749,13	1,31
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.500.000,00	1.271.712,37	1,87
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	10.000,00	10.797,38	0,02
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.000.000,00	1.144.515,71	1,68

AUSGABEAUF SCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 31.12.2025 nicht bezahlt. Für die Rückgabe von Zielfondsanteilen wurden Rücknahmeabschläge in Höhe von 2.652,47 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 31.12.2025 bei 1,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN RESPONSIBLE DEFENSIV

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2025 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 49.692.443,69)	56.213.514,03
Bankguthaben ¹⁾	1.124.510,14
Zinsforderungen	3.771,75
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.263,61
Sonstige Aktiva ²⁾	197,07
	57.347.256,60
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-8.331,85
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-55.882,20
Sonstige Passiva ³⁾	-55.810,69
	-120.024,74
Netto-Teilfondsvermögen	57.227.231,86

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2025

Anteilklasse X

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	14.977.626,80
Umlaufende Anteile	974.851,565
Anteilwert (in EUR)	15,36

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	40.715.420,07
Umlaufende Anteile	3.407.061,453
Anteilwert (in EUR)	11,95

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.534.184,99
Umlaufende Anteile	130.335,021
Anteilwert (in EUR)	11,77

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 31.12.2025 bei 1,58 %. 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 RESPONSIBLE DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -FSCEDB-	DE000A411PB5	EUR	30	0	30	99.391,8300	2.981.754,90	5,21
Zwischensumme							2.981.754,90	5,21
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	210	200	730	1.362,4200	994.566,60	1,74
Zwischensumme							994.566,60	1,74
Irland								
CIM Investment Fund ICAV -	IE00BFX50D88	USD	29.000	0	29.000	23,1190	569.820,75	1,00
CIM Dividend Income Fund -I- (USD)								
CORUM Butler Credit Strategies ICAV -	IE00BMVX1M03	EUR	0	11.350	17.050	134,0263	2.285.148,42	3,99
Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -								
E.I. Sturza Funds plc - Strategic Long Short Fund -A- EUR	IE000JRL4FH0	EUR	880	0	18.750	124,8500	2.340.937,50	4,09
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBV58	EUR	0	0	6.326	172,0000	1.087.999,07	1,90
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	10.365	131,0687	1.358.558,14	2,37
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (30.01.2025)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	2.357	130,9556	308.655,31	0,54
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (02.10.2025)	IE00BYXZ2G97	EUR	10.558	0	10.558	132,9196	1.403.300,47	2,45
Lazard Global Investment Funds plc -	IE000CHKK3R9	EUR	0	0	33.938	110,4662	3.749.008,97	6,55
Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged								
Man Funds plc -								
Man Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	0	5.270	9.590	130,3700	1.250.248,30	2,18
Man Funds VI plc -								
Man European High Yield Opportunities -IF EUR-	IE000C7POUS9	EUR	0	2.200	4.190	130,6900	547.591,10	0,96
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	45	0	23.906	111,0085	2.653.815,71	4,64
Wellington Management Funds (Ireland) plc -	IE000XNUGI52	USD	13.000	0	48.200	15,8558	649.540,68	1,14
Wellington Global Stewards Fund -E-								
Zwischensumme							18.204.624,42	31,81
Luxemburg								
Alternative Balanced Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	0	8.800	132,8300	1.168.904,00	2,04
Alternative Balanced Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	0	8	129.663,7100	1.037.309,68	1,81
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	USD	1.325.000	0	1.325.000	2,6051	2.933.671,17	5,13
Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I-	LU1805264717	USD	0	0	189.000	2,1330	342.628,76	0,60
BlueBay Funds SICAV -								
BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund -I-	LU2333306988	EUR	0	38.100	7.050	98,2800	692.874,00	1,21
Eleva UCITS Fund SICAV -								
Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	905	0	905	1.267,9400	1.147.485,70	2,01
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	29.800	14.150	37.110	127,1000	4.716.681,00	8,24
HELIUM FUND - Helium Invest -A- (EUR)	LU1995653893	EUR	1.740	0	1.740	1.434,5490	2.496.115,26	4,36
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	125	0	3.035	1.351,2020	4.100.898,07	7,17
HELIUM FUND - Helium Selection -S- (EUR)	LU1112771768	EUR	1.425	0	1.425	1.981,1010	2.823.068,93	4,93
Magallanes Value Investors UCITS -								
European Equity -P-	LU1330191625	EUR	300	0	3.430	266,8748	915.380,67	1,60
Schroder GAIA SICAV -								
Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	950	0	10.710	213,0800	2.282.086,80	3,99
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	2.065	652,2100	1.346.813,65	2,35
SQUAD Green - Balance -SI-	LU2439685939	EUR	0	0	650	1.138,3700	739.940,50	1,29
The Independent UCITS Platform SICAV -								
Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	760	0	5.850	156,7152	916.783,92	1,60
The Jupiter Global Fund SICAV -								
Jupiter Dynamic Bond ESG -I-	LU2403912442	EUR	0	0	52.550	94,8800	4.985.944,00	8,71
Zwischensumme							32.646.586,11	57,04
Investmentfondsanteile							54.827.532,03	95,80
ZERTIFIKATE								
Invesco Physical Markets plc /	IE00B579F325	EUR	0	3.260	3.900	355,3800	1.385.982,00	2,42
Invesco Physical Gold ETC -A-								
Zertifikate							1.385.982,00	2,42
Wertpapiervermögen							56.213.514,03	98,22

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2025 bei 1,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN RESPONSIBLE DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
S&P 500 Index Future März 2026		USD	0	6	-6		-31.272,31	-0,05
Nasdaq 100 Index Future März 2026		USD	0	3	-3		-24.609,89	-0,04
Short-Positionen							-55.882,20	-0,09
Terminkontrakte							-55.882,20	-0,09
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							1.124.510,14	1,96
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-54.910,11	-0,09
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							57.227.231,86	100,00

		Währung	Bestand ¹⁾	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
TERMINKONTRAKTE					
Short-Positionen					
S&P 500 Index Future März 2026		USD	-6	-1.779.513,00	-3,11
Nasdaq 100 Index Future März 2026		USD	-3	-1.318.880,67	-2,30
Short-Positionen				-3.098.393,67	-5,41
Terminkontrakte				-3.098.393,67	-5,41

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 31.12.2025 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 31.12.2025 bei 1,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN RESPONSIBLE BALANCED

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TELFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2025 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 62.522.900,70)	73.287.301,56
Bankguthaben ¹⁾	417.751,22
Zinsforderungen	2.514,51
Forderungen aus Absatz von Anteilen	193,00
Sonstige Aktiva ²⁾	213,97
	73.707.974,26
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.040,32
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-37.254,81
Sonstige Passiva ³⁾	-79.148,82
	-122.443,95
Netto-Teilfondsvermögen	73.585.530,31

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 31.12.2025

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	71.183.607,00 EUR
Umlaufende Anteile	3.039.981,427
Anteilwert (in EUR)	23,42

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	723.945,62
Umlaufende Anteile	67.488,738
Anteilwert (in EUR)	10,73

Anteilklasse 3F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.303.544,33
Umlaufende Anteile	123.505,246
Anteilwert (in EUR)	10,55

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	374.433,36
Umlaufende Anteile	30.264,778
Anteilwert (in EUR)	12,37

- 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 31.12.2025 bei 1,58 %. 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 RESPONSIBLE BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -FSCEDB-	DE000A411PB5	EUR	38	0	38	99.391,8300	3.776.889,54	5,13
Zwischensumme							3.776.889,54	5,13
Irland								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	33.900	0	92.600	23,1190	1.819.496,58	2,47
Comgest Growth plc - Comgest Growth Japan -I- (EUR)	IE00BZ0RSN48	EUR	0	0	79.300	13,4000	1.062.620,00	1,44
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	0	6.600	13.610	134,0263	1.824.097,94	2,48
E.I. Sturza Funds plc - Strategic Long Short Fund -A- EUR	IE000JRL4FH0	EUR	1.500	1.520	25.480	124,8500	3.181.178,00	4,32
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	0	1.890	5.180	529,6312	2.331.709,69	3,17
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -X- EUR Hedged	IE00BKDBV58	EUR	0	0	8.535	172,0000	1.468.027,57	1,99
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (01.07.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	1.304	130,6210	170.335,92	0,23
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (20.02.2023)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	925	130,5922	120.765,18	0,16
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (30.01.2025)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	8.768	130,9556	1.148.252,66	1,56
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (02.10.2025)	IE00BYXZ2G97	EUR	5.470	0	5.470	132,9196	727.072,31	0,99
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	0	0	37.715	110,4662	4.166.207,88	5,66
Man Funds plc - Man Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	0	13.255	8.070	130,3700	1.052.085,90	1,43
Man Funds VI plc - Man European High Yield Opportunities -IF EUR-	IE000C7POUS9	EUR	0	5.530	5.270	130,6900	688.736,30	0,94
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	52	0	27.065	111,0085	3.004.396,54	4,08
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	39.000	7.700	95.800	18,8300	1.803.914,00	2,45
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	0	0	77.220	15,8558	1.040.612,68	1,41
Zwischensumme							25.609.509,15	34,78

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 RESPONSIBLE BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025 (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	0	0	9.625	218,7260	2.105.237,75	2,86
Alternative Balanced Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	0	13.730	132,8300	1.823.755,90	2,48
Alternative Balanced Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	0	2	129.663,7100	259.327,42	0,35
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	USD	853.000	0	853.000	2,6051	1.888.620,01	2,57
Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I-	LU1805264717	USD	0	104.000	866.000	2,1330	1.569.928,61	2,13
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	2.145	0	2.145	1.267,9400	2.719.731,30	3,70
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva SRI Euroland Selection Fund -I-	LU2778986674	EUR	0	0	1.538	1.246,5500	1.917.193,90	2,61
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	30.490	19.100	30.400	127,1000	3.863.840,00	5,25
HELIUM FUND - Helium Selection -S- (EUR)	LU1112771768	EUR	2.740	0	2.740	1.981,1010	5.428.216,74	7,38
M&G (Lux) Investment Funds 1 SICAV - M&G (Lux) European Strategic Value Fund EUR -JI-	LU1866903203	EUR	87.000	0	87.000	21,9803	1.912.286,10	2,60
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	0	1.600	16.000	266,8748	4.269.997,28	5,80
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	3.175	715	15.560	213,0800	3.315.524,80	4,51
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	2.320	652,2100	1.513.127,20	2,06
SQUAD Green - Balance -SI-	LU2439685939	EUR	0	0	1.880	1.138,3700	2.140.135,60	2,91
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	5.275	0	16.820	156,7152	2.635.949,66	3,58
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond ESG -I-	LU2403912442	EUR	0	6.200	44.300	94,8800	4.203.184,00	5,71
Zwischensumme							41.566.056,27	56,50
Investmentfondsanteile							70.952.454,96	96,41
ZERTIFIKATE								
Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A-	IE00B579F325	EUR	0	3.730	6.570	355,3800	2.334.846,60	3,17
Zertifikate							2.334.846,60	3,17
Wertpapiervermögen							73.287.301,56	99,58
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
S&P 500 Index Future März 2026		USD	0	4	-4		-20.848,21	-0,03
Nasdaq 100 Index Future März 2026		USD	0	2	-2		-16.406,60	-0,02
Short-Positionen							-37.254,81	-0,05
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							417.751,22	0,57
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-82.267,66	-0,10
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							73.585.530,31	100,00
TERMINKONTRAKTE								
		Währung			Bestand¹⁾		Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV²⁾
Short-Positionen								
S&P 500 Index Future März 2026		USD			-4		-1.186.342,00	-1,61
Nasdaq 100 Index Future März 2026		USD			-2		-879.253,78	-1,19
Short-Positionen							-2.065.595,78	-2,80
Terminkontrakte							-2.065.595,78	-2,80

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 31.12.2025 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 31.12.2025 bei 1,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN RESPONSIBLE GROWTH

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2025

(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 156.351.993,61)	192.033.833,32
Bankguthaben ¹⁾	263.330,71
Zinsforderungen	6.153,12
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.367,90
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	568.918,90
Sonstige Aktiva ²⁾	541,75
	192.878.145,70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-143.448,79
Sonstige Passiva ³⁾	-244.896,04
	-388.344,83
Netto-Teilfondsvermögen	192.489.800,87
Umlaufende Anteile	6.599.380,578
Anteilwert (in EUR)	29,17

ANTEILKLASSE⁴⁾

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

- 1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2025 bei 1,58 %. 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) Deregistrierung und Löschung der Anteilklasse Sauren Responsible Growth H zum 29. September 2025.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN RESPONSIBLE GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2025

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Irland								
Brown Advisory Funds plc - Brown Advisory US Flexible Equity Fund -C-	IE00BJ357S15	USD	107.400	0	107.400	41,0300	3.745.216,73	1,95
Brown Advisory Funds plc - Brown Advisory US Sustainable Value Fund -C-	IE0004G5P2U0	USD	854.600	0	854.600	16,1200	11.708.441,27	6,08
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	114.400	0	489.000	23,1190	9.608.356,68	4,99
Comgest Growth plc - Comgest Growth America -I- (USD)	IE00B44DJL65	USD	0	16.500	189.000	69,5000	11.163.946,97	5,80
Comgest Growth plc - Comgest Growth Japan -I- (EUR)	IE00BZ0RSN48	EUR	0	0	475.500	13,4000	6.371.700,00	3,31
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	3.630	11.860	34.870	529,6312	15.696.277,36	8,15
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	33.200	40.000	375.000	18,8300	7.061.250,00	3,67
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wel- lington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	0	179.000	781.000	15,8558	10.524.715,11	5,47
Zwischensumme							75.879.904,12	39,42
Luxemburg								
ABN AMRO Funds - Parnassus US ESG Equities -X1-	LU1955039661	EUR	0	8.700	61.350	218,7260	13.418.840,10	6,97
Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I-	LU1805264717	USD	0	4.180.500	6.843.000	2,1330	12.405.336,56	6,44
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva SRI Euroland Selection Fund -I-	LU2778986674	EUR	0	630	15.130	1.246,5500	18.860.301,50	9,80
M&G Lux Investment Funds 1 SICAV - M&G Lux European Strategic Value Fund EUR -JI-	LU1866903203	EUR	267.800	26.000	851.800	21,9803	18.722.819,54	9,73
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	0	2.400	73.800	266,8748	19.695.362,45	10,23
SQUAD - Growth -SI-	LU2994504145	EUR	14.310	0	17.350	670,1900	11.627.796,50	6,04
SQUAD Green - Balance -SI-	LU2439685939	EUR	0	0	7.135	1.138,3700	8.122.269,95	4,22
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	6.275	0	84.875	156,7152	13.301.202,60	6,91
Zwischensumme							116.153.929,20	60,34
Investmentfondsanteile							192.033.833,32	99,76
Wertpapiervermögen							192.033.833,32	99,76
Bankguthaben - Kontokorrent⁴⁾							263.330,71	0,14
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							192.636,84	0,10
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							192.489.800,87	100,00

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNGS

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 31.12.2025 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 31.12.2025 bei 1,58 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN – ZUSAMMENGEFASST

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS PER 31.12.2025

(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.994.367.939,44)	2.517.449.325,15
Bankguthaben ¹⁾	43.824.544,13
Zinsforderungen	178.230,28
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.585.461,04
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.125.341,48
Sonstige Aktiva ²⁾	7.484,01
	2.564.170.386,09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.288.887,32
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-377.969,18
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-681.096,55
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-794.577,60
Sonstige Passiva ³⁾	-2.647.449,95
	-5.789.980,60
Netto-Fondsvermögen	2.558.380.405,49

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 31.12.2025 bei 1,58 %. 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025 (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 diese oder etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zweck der Berichterstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne der vorstehenden Nummer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

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

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

Bei einer Anteilklassen 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 Anteilklassen geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklassen 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 überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentfondsanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. 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.

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 2025 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	1 EUR =	1,1766 USD
Britisches Pfund	1 EUR =	0,8715 GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	0,9286 CHF
Japanischer Yen	1 EUR =	183,4555 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 derzeit maximal 0,05% p.a. Die taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der taxe d'abonnement findet u.a. Anwendung, soweit das jeweilige Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen.

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

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

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 (ungeprüft)

Raiffeisen Russland-Aktien -I-

Enthalten in: Sauren Emerging Market Balanced und Sauren Global Opportunities

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

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

Zum 31. Dezember 2025 dagegen betrug der Nettoinventarwert pro Anteil nach erfolgtem Abschlag für den Fonds Raiffeisen Russland-Aktien -I- EUR 3,6250; der Anteil am Teilfonds Sauren Emerging Market Balanced sank dabei auf 0,14 % und der Anteil am Teilfonds Sauren Global Opportunities sank auf 0,04 %.

Die Bewertung erscheint der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2025 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

10.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

- Umbenennung der Anteilklasse Sauren Global Defensiv 2F in 3F, aufgrund der Erhöhung der Ausschüttungsquote von 2 % auf 3 %.
- Neuauflage der Anteilklassen Sauren Global Defensiv 0,25 FM, Sauren Ruhestandsfonds 0,3 FM H und Sauren Global Balanced 0,35 FM
 - o Die Anteilklasse Sauren Ruhestandsfonds 0,3 FM H soll vorbehaltlich des Ermessens der Verwaltungsgesellschaft ausschließlich für Kunden der Erbringer der Dienstleistungen der unabhängigen Anlageberatung oder der diskretionären Finanzportfolioverwaltung oder für Kunden sonstiger Vertreibender vorgesehen sein.
 - o Alle neu aufzulegenden Anteilklassen sehen eine monatlich fixe Ausschüttung vor. Die erstmalige monatliche Ausschüttung soll jeweils im Januar 2026 auf Basis des letzten ermittelten Nettoinventarwertes des Monats Dezember 2025 erfolgen.
- Deregistrierung und Löschung der Anteilklasse Sauren Responsible Growth H.

- Rechtsformwechsel der DZ PRIVATBANK S.A. zum 2. Januar 2026.
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Halbjahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seines Teilfonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. 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 bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

11.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen 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 Gesamttrendite-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 AG

Aufsichtsratsmitglieder

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko (bis zum 31. August 2025)

Vorstandsmitglieder

Jörg Hügel

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

Michael Riefer

Daniela Schiffels (seit dem 1. November 2025)

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

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

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

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Fondsmanager

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

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

VERWALTUNG UND VERTRIEB

Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland:

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

Zusätzliche Angaben für Österreich (für den Teilfonds Sauren Responsible Growth)

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

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

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

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

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.