

SAUREN ABSOLUTE RETURN Daten und Fakten

Deutschlands
DACHFONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

FACTSHEET DEZEMBER 2011

ANLAGEPROFIL:

Der SAUREN ABSOLUTE RETURN ist ein konservativer vermögensverwaltender Dachfonds mit Absolute-Return-Konzept und eignet sich als Anlagemöglichkeit zur Abdeckung des Absolute-Return-Bereichs bei längerfristigem Anlagehorizont. Das Portfolio ist breit diversifiziert in Absolute-Return-Fonds unterschiedlicher Anlageklassen und verschiedener Strategien investiert. Ergänzend wird u.a. in Hedgefonds investiert.

CHANCEN:

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der enthaltenen Absolute Return Fonds
- ▶ Erzielung eines attraktiven positiven Ertrags von über 3 % p. a. relativ unabhängig von der Marktentwicklung
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ Kontinuierliche Optimierung des Portfolios durch aktives Dachfondsmanagement und laufende Überwachung der Portfolio-positionen

RISIKEN:

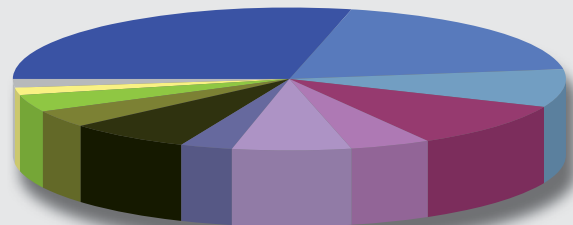
- ▶ Risiko des Anteilwertrückgangs aufgrund allgemeiner Marktrisiken (bspw. Kursrisiken, Währungsrisiken oder Liquiditätsrisiken)
- ▶ Risiken aus dem Anlageuniversum des Dachfonds u.a. aus den Märkten für Aktien, Anleihen, Rohstoffe oder Derivate
- ▶ Keine Zusicherung, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden
- ▶ Risiko erhöhter Kursschwankungen des Anteilpreises aufgrund des möglichen Einsatzes von Derivaten
- ▶ Besondere Risiken des Hedgefondsbereichs (bspw. Kredithebel oder Leerverkäufe)

Umfassendere Hinweise zu den Chancen und Risiken können dem aktuellen Verkaufsprospekt der Sauren Fonds-Select SICAV entnommen werden.

Diese Information dient der Produktwerbung.

PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 31. Dezember 2011



Rentenfonds (Absolute Return)	28,5 %
Aktienfonds (Absolute Return)	19,3 %
Hedgefonds Long/Short Equity	8,5 %
Alpha Strategie	10,4 %
Multi-Strategy-Fonds	4,7 %
Hedgefonds Multi-Strategy	6,9 %
Rohstoffe (Absolute Return)	3,0 %
Global Macro Fonds	7,2 %
Hedgefonds Global Macro	3,9 %
Managed Futures Fonds	3,9 %
Hedgefonds Distressed Credit	1,8 %
Liquidität	1,9 %

TOP POSITIONEN

zum 31. Dezember 2011

FONDS	ANTEIL
GAM Star Global Rates	8,5 %
Jupiter Absolute Return Fund	7,2 %
Pensato Europa Absolute Return Fund	5,9 %
GAM Star Emerging Market Rates	5,5 %
Henderson Gartmore UK Absolute Return Fund	5,4 %

WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER

FONDSDATEN zum 31. Dezember 2011			
	SAUREN ABSOLUTE RETURN (Anteilklasse A)	SAUREN ABSOLUTE RETURN (Anteilklasse D)	SAUREN ABSOLUTE RETURN (Anteilklasse C)
Fondsgesellschaft:	Sauren Fonds-Select SICAV		
Fondsmanager:	Eckhard Sauren		
Depotbank:	DZ PRIVATBANK S.A.		
Vertriebsberechtigung:	Erstzulassung in Luxemburg, öffentliche Vertriebsberechtigung in Deutschland		
Fondstyp:	Konservativer vermögensverwaltender Dachfonds mit Absolute-Return-Konzept, breite Anlage in Absolute-Return- Fonds sowie ergänzend in Hedgefonds		
Anlageklasse:	Dachfonds mit Absolute Return-Konzept		
Anteilklassenwährung:	Euro		CHF (währungsgesichert)
Aufliedatum:	30. Dezember 2009		10. Februar 2011
WKN:	A0YA5P	A0YA5Q	A1H6AD
ISIN:	LU0454070557	LU0454071019	LU0580226594
Fondsvolumen:	63,70 Mio. Euro		
Rücknahmepreis:	10,01 Euro	10,01 Euro	9,69 CHF
Ausgabeaufschlag:	3 %		
Fondsmanagement- vergütung:	0,50 % p. a.		
Vertriebsstellenvergütung ¹ :	0,45 % p. a.		
Performance-Fee ² :	10 % ab 3 % Wertzuwachs p. a.		
Verwendung der Erträge ³ :	Thesaurierung	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlage:	keine		

1 Bestandsprovisionen der Zielfonds fließen dem jeweiligen Teilfondsvermögen zu.

2 In einem Geschäftsjahr netto erzielte Wertminderungen oder Wertzuwächse unter 3 % p. a. werden auf das folgende Geschäftsjahr zum Zwecke der Berechnung der Performance-Fee vorgetragen. Erst wenn diese vollständig ausgeglichen sind, fällt die Performance-Fee wieder an. Die geschilderte Berechnungsmethodik unter Berücksichtigung von Mittelzu- und -abflüssen kann dazu führen, dass eine Performance-Fee auch dann anfällt, wenn der Fondsanteilpreis noch nicht wieder neue Höchststände erreicht hat. Umgekehrt kann auch der Fall eintreten, dass der Fondsanteilpreis neue Höchststände erreicht hat, aber gleichwohl keine Performance-Fee anfällt.

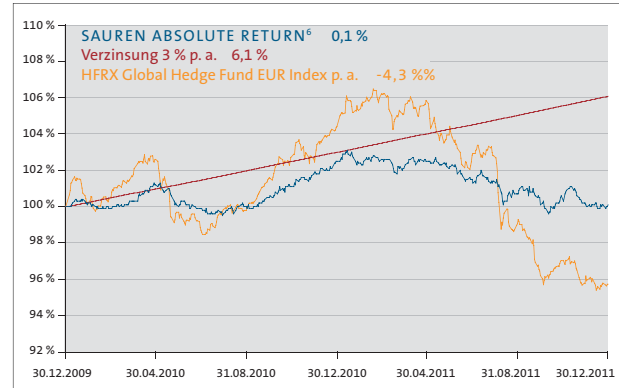
3 Anteile der Anteilklasse A sind nicht ausschüttend, während Anteile der Anteilklassen D und C als ausschüttende Anteile ausgegeben sind. Es ist geplant, dass in den Anteilklassen D und C nur der in der Regel sehr geringe steuerpflichtige positive Ertrag der Fonds ausgeschüttet wird.

4 Beim Risiko- und Ertragsprofil handelt es sich um eine auf Basis von Volatilitäten ermittelte Kennzahl (siehe wesentliche Anlegerinformationen, KIID).

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

WERTENTWICKLUNG bis zum 31. Dezember 2011

	SAUREN ABSOLUTE RETURN ⁶	VERZINSUNG 3 % p. a.	MEHR- WERT
am Tag der Anlage (wegen Ausgabeaufschlag)	-2,9 %	0,0 %	-2,9 %
31.12.2009 - 31.12.2010	2,5 %	3,0 %	-0,5 %
31.12.2010 - 31.12.2011	-2,3 %	3,0 %	-5,3 %

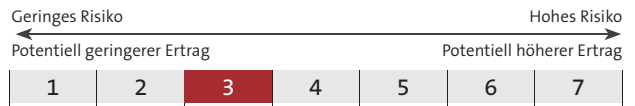


6 Anteilklasse A

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklungsangaben beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Dachfonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten gemäß Verkaufsprospekt beinhalten. Es können zusätzliche die Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Der Ausgabeaufschlag wird im Liniendiagramm nicht berücksichtigt. Im Falle der Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags würde die im Diagramm dargestellte Wertentwicklung niedriger ausfallen.

Quelle: Sauren Fonds-Research AG

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (i. S. der wesentlichen Anlegerinformationen)⁴



RISIKOKLASSE (Einschätzung der Gesellschaft)⁵



DER SAUREN ABSOLUTE RETURN IN DEN MEDIEN

DAS INVESTMENT

„Sauren Absolute Return:
Innovativer Alleskönner“
[2/2010]



Sauren Absolute Return
Fondsinnovation des Jahres 2011



n-tv Fonds der Woche:
„Sauren Absolute Return“
[7. Dezember 2009]

Diese Information dient der Produktwerbung. Dieses Schriftstück stellt kein Angebot und eine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des SAUREN ABSOLUTE RETURN dar. Verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds sind die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen und Satzung), der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und – soweit bereits nach dem letzten Jahresbericht veröffentlicht – der letzte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache bei dem nebenstehenden Vertriebspartner oder der SAUREN Fonds-Service AG, Postfach 10 28 54 in 50468 Köln (siehe auch www.sauren.de), kostenlos erhältlich sind.

Beratung, Service und Vermittlung durch:

Vertriebspartner