

## SAUREN GLOBAL DEFENSIV MONATSBERICHT AUGUST 2010

Der Sauren Global Defensiv erzielte im August einen Wertzuwachs in Höhe von 0,5 %.

Am Rentenmarkt kam es im August zu einem deutlichen Rückgang des Zinsniveaus bei Anleihen höchster Bonität. In Deutschland fiel die Umlaufrendite im Monatsultimovergleich von 2,35 % auf 1,82 % und erreichte einen neuen historischen Tiefstand. Der REX Performance Index legte in diesem Umfeld um 3,0 % zu. Neben Staatsanleihen verzeichneten im August auch Unternehmensanleihen hoher Bonität Wertsteigerungen. In diesem Umfeld erzielten die Rentenfonds des Portfolios deutliche Wertzuwächse. Unterstützt von Währungsgewinnen legten der von Paul Thursby und Peter Geikie-Cobb verwaltete Thames River Global Bond Fund um 2,6 % und der von Dr. Michael Hasenstab verantwortete Templeton Global Total Return Fund um 2,9 % zu. Der von Peter E. Huber verwaltete und in alle bedeutenden Segmente des Rentenmarktes investierende StarCap Argos schloss den Monat mit einer Wertsteigerung in Höhe von 1,7 % ab. Die auf Unternehmensanleihen höherer Bonität ausgerichteten Fonds des Portfolios legten zwischen 1,8 % und 2,1 % zu. Auch die innovativen Absolute-Return-Rentenfonds des Portfolios erfreuten mehrheitlich mit attraktiven Wertsteigerungen. So legte beispielsweise der von Stephen Drew verantwortete Thames River Global Credit Fund um 1,2 % zu und der von Stephen Thariyan und Thomas Ross verwaltete Henderson Credit Alpha Fund verzeichnete einen Wertzuwachs in Höhe von 0,8 %.

Die klassischen, wertorientierten Aktienfonds des Portfolios hatten im August Wertminderungen zwischen 0,2 % und 1,8 % hinzunehmen. Einzig der letzten Monat neu in das Portfolio aufgenommene Labrusca Fund Global erzielte einen leichten Wertzuwachs in Höhe von 0,3 %. Damit unterstrich Filip Weintraub als federführend verantwortlicher Fondsmanager seine Fähigkeiten bei der fundamentalen Unternehmensanalyse.

In einem insgesamt schwachen Aktienmarktumfeld hatten auch die innovativen Absolute-Return-Aktienfonds des Portfolios mehrheitlich leichte Wertrückgänge zu verzeichnen. Mit Wertminderungen von in der Spitze bis zu 1,2 % konnten sich die Fonds jedoch insgesamt gut behaupten. Der von Tim Russell verwaltete Cazenove UK Absolute Target Fund und der von Markus Rezny verantwortete Griffin European Opportunities Fund konnten den Monat sogar mit Wertsteigerungen in Höhe von 1,1 % bzw. 0,6 % abschließen. Daneben erzielte der letzten Monat in das Portfolio integrierte, von Ajay Gambhir verwaltete RWC Europe Absolute Alpha Fund einen leichten Wertzuwachs in Höhe von 0,1 %.

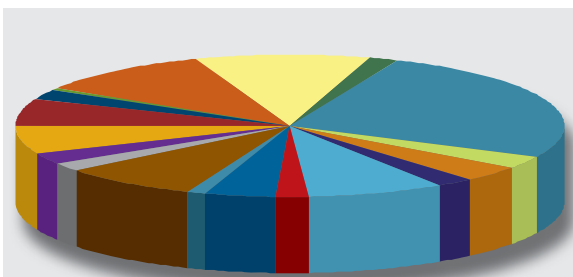
Die „Alpha-Strategie“ des Portfolios verzeichnete im August einen erfreulichen Wertzuwachs in Höhe von 1,2 %. Dabei lieferte das Teilportfolio klassischer Europa-Aktienfonds den höchsten Ergebnisbeitrag und alle dort ausgewählten Aktienfonds konnten ihren Marktindex übertreffen.

Der Managed-Futures-Publikumsfonds des Portfolios profitierte insbesondere von ausgeprägten Trends im Anleihensegment und schloss den August mit einer Wertsteigerung in Höhe von 1,4 % ab.

Unter den Immobilienfonds des Portfolios erfreute der an institutionelle Investoren ausgerichtete und opportunistisch verwaltete Warburg-Henderson Deutschland Fonds Plus mit einem Anstieg um 17,0 % in Folge einer Bewertungsanpassung.

Für die weitere Entwicklung des Sauren Global Defensiv sind wir unverändert zuversichtlich gestimmt, da wir von der Qualität der sorgfältig ausgewählten Fondsmanager und von der attraktiven, breit über eine Vielzahl von Anlageklassen diversifizierten Portfoliostrukturierung überzeugt sind.

## PORTFOLIOSTRUKTUR zum 31. August 2010

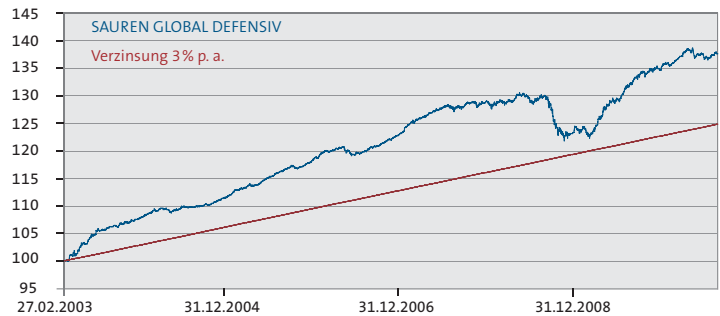


Aktienfonds Global (Value)	6,1 %
Aktienfonds Europa (Value)	2,3 %
Aktienfonds Goldminen	0,7 %
Aktienfonds (Absolute Return)	10,5 %
„Alpha Strategie“	10,0 %
Mischfonds	1,7 %
Rentenfonds (Absolute Return)	26,7 %
Rentenfonds Staatsanleihen	3,1 %
KfW-Anleihen	2,6 %
IKB-Anleihe	2,2 %
Rentenfonds Unternehmensanleihen	8,5 %
Wandelanleihenfonds Global	1,8 %
Immobilienfonds	4,5 %
Managed Futures Fonds	1,0 %
Hedgefonds	7,3 %
Termingeld	1,9 %
KfW - Floater	2,3 %
Liquidität	6,8 %

## TOP POSITIONEN zum 31. August 2010

FONDS	ANTEIL
StarCap Argos	6,1 %
GAM Star Global Rates	5,1 %
BlueBay Investment Grade LIBOR	4,6 %
Templeton Global Total Return Fund	4,2 %
Thames River Global Bond Fund	3,1 %

## WERTENTWICKLUNG\* bis zum 31. August 2010



	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
2003	---	---	0,9 %	1,4 %	0,8 %	1,6 %	0,9 %	0,9 %	0,4 %	0,4 %	0,3 %	0,4 %	7,5 %
2004	0,7 %	0,4 %	0,6 %	-0,1 %	-0,2 %	0,5 %	0,1 %	0,2 %	0,1 %	0,2 %	0,6 %	0,5 %	3,6 %
2005	0,7 %	0,5 %	0,4 %	0,3 %	0,5 %	0,8 %	0,6 %	0,4 %	0,6 %	-0,3 %	0,5 %	0,7 %	6,0 %
2006	0,8 %	0,8 %	0,0 %	0,4 %	-0,3 %	-0,7 %	0,4 %	0,6 %	0,4 %	0,5 %	0,4 %	0,7 %	4,0 %
2007	1,2 %	1,0 %	0,2 %	0,5 %	0,6 %	0,3 %	0,2 %	-0,1 %	0,1 %	0,6 %	-0,3 %	0,3 %	4,8 %
2008	-0,2 %	0,6 %	-0,2 %	0,4 %	0,5 %	-0,4 %	-0,3 %	0,5 %	-1,1 %	-3,7 %	-0,6 %	0,4 %	-4,3 %
2009	0,5 %	-0,6 %	0,9 %	1,5 %	1,9 %	0,5 %	0,9 %	1,4 %	1,1 %	0,0 %	0,7 %	0,1 %	9,3 %
2010	0,9 %	0,1 %	0,9 %	0,8 %	-0,9 %	0,4 %	-0,4 %	0,5 %					2,2 %

\*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. Ausgabeaufschläge werden nicht berücksichtigt. Im Falle der Berücksichtigung der Ausgabeaufschläge würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen.

Quelle: eigene Recherche

## FONDSDATEN

FONDS	ANTEIL
ISIN	LU0163675910
Rücknahmepreis (31. August 2010)	13,76 Euro
Fondsvolumen (31. August 2010)	1.292,64 Mio. Euro

## DER SAUREN GLOBAL DEFENSIV IN DEN MEDIEN



„Die besten Fonds aus unserem Dauertest – Mischfonds mit geringem Risiko: Sauren Global Defensiv.“ [3/2010]



1. Platz  
Sauren Global Defensiv  
(über 1 Jahr)



„Von sieben benoteten Sauren Dachfonds tragen drei Note 1, vier Note 2. Eine exzellente Quote.“  
[08/2010]

Diese Information dient der Produktwerbung. Dieses Schriftstück stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des SAUREN GLOBAL DEFENSIV dar. Verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds sind 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 bei dem nebenstehenden Vertriebspartner oder der SAUREN Fonds-Service AG, Postfach 10 28 54 in 50468 Köln, kostenlos erhältlich sind. Der Fonds weist auf Grund seiner Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d. h. die Anteilepreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein.

Beratung, Service und Vermittlung durch:

Vertriebspartner