

## Sauren Responsible Growth A - 31.05.2026

Marketing-Information - Monatsbericht

### Mai 2026

Der Mai war von einem insgesamt freundlichen Marktumfeld geprägt. Im Iran-Konflikt überwogen Signale der Entspannung, wenngleich insbesondere eine Lösung hinsichtlich der Straße von Hormus weiter ungewiss ist. Die Aktienmärkte legten auf breiter Basis zu. Die höchsten Kursgewinne wiesen der US-amerikanische Aktienmarkt sowie der japanische Aktienmarkt auf. Die Märkte in Europa blieben etwas zurück, schlossen den Monat jedoch gleichwohl mit deutlichen Zuwächsen ab. Auf Unternehmensebene dominierten Technologiewerte – auch getrieben durch starke Quartalszahlen. Der Sauren Responsible Growth A erzielte im Mai einen Wertzuwachs in Höhe von 5,4 %.

Unter den Europa-Fonds wies der von Eric Bendahan verwaltete Eleva SRI Euroland Selection Fund mit 5,4 % die höchste Wertsteigerung auf. Der von Iván Martín Aranguez verantwortete Magallanes Value Investors UCITS European Equity sowie der von Richard Halle verwaltete M&G European Strategic Value Fund erzielten ebenfalls attraktive Wertzuwächse in Höhe von jeweils 5,1 %. Der von dem Nebenwerte-Spezialisten Stephan Hornung verantwortete Squad Green Balance verbuchte eine Wertsteigerung in Höhe von 4,4 %.

Die breit ausgerichteten USA-Fonds wiesen im Mai Wertzuwächse zwischen 2,3 % und 4,8 % auf. Die beiden Fonds für US-amerikanische Nebenwerte überzeugten mit Wertsteigerungen in Höhe von jeweils 6,0 %. Die Japan-Fonds lieferten attraktive Wertzuwächse in Höhe von 8,6 % bzw. 10,7 %.

Deutlich unterschiedlich entwickelten sich die Asien-Fonds des Portfolios. Dabei war es entscheidend, wie die Sektor- und Länderallokation der Fonds war, da es hier im Mai zu erheblichen Diskrepanzen kam. So hatte der von Florian Weidinger zusammen mit James Morton verantwortete und insbesondere in niedrig bewertete Unternehmen mit höheren Dividenden investierende CIM Dividend Income Fund einen Wertrückgang in Höhe von 1,7 % hinzunehmen. Der von Jorry Nøddekær verwaltete Polar Asian Stars Fund profitierte dagegen von seiner Positionierung in großen Technologiewerten und stieg um 12,1 % an.



### Portfoliostruktur

zum 31. Mai 2026

Aktienfonds Global	5,6 %
Aktienfonds Europa	29,1 %
Aktienfonds Europa Nebenwerte	11,0 %
Aktienfonds USA	22,2 %
Aktienfonds USA Nebenwerte	12,4 %
Aktienfonds Japan	10,5 %
Aktienfonds Asien	8,8 %
Liquidität	0,3 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen. Die Assetallokation kann variieren.

Quelle: Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG

### Top-Positionen

zum 31. Mai 2026

Eleva SRI Euroland Selection Fund	9,8 %
Magallanes Value Investors UCITS European Equity	9,7 %
M&G European Strategic Value Fund	9,5 %
Brown Advisory U.S. Sustainable Value Fund	9,5 %
Heptagon Driehaus US Small Cap Equity Fund	8,0 %

Die Aufteilung kann variieren.

Quelle: Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG

### Fondsdaten

zum 31. Mai 2026

ISIN	LU0115579376
Rücknahmepreis	31,79 Euro
Fondsvolumen	204,08 Mio. Euro

Die Aufteilung kann variieren.

Quelle: Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG

### Sauren Responsibility Scoring

zum 31. Mai 2026

Auf sämtliche Zielfonds wird der hauseigene Sauren Responsibility Scoring Prozess angewendet. Ziel dieses Vorgehens ist es, zu hinterfragen, in welchem Umfang der Zielfondsmanager Umweltaspekte, soziale Aspekte und Grundsätze einer nachhaltigen Unternehmensführung mit in die Investitionsentscheidung einbezieht („ESG Aspekte“ - Environment, Social, Governance), ohne dass dies im Rahmen von Investitionsentscheidungen auf der Dachfondsebene eine unmittelbare Rolle spielt. Das Responsibility Scoring Verfahren hat nicht die Funktion eines Qualitätssiegels. Es soll vielmehr bewirkt werden, dass der Zielfondsmanager ein Bewusstsein hinsichtlich der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien entwickelt. Nähere Informationen zum Verfahren können der Internetseite [www.sau-ren.de/esg-prozess](http://www.sau-ren.de/esg-prozess) entnommen werden. Der Fonds verfolgt keine dezidierte ESG-Strategie.

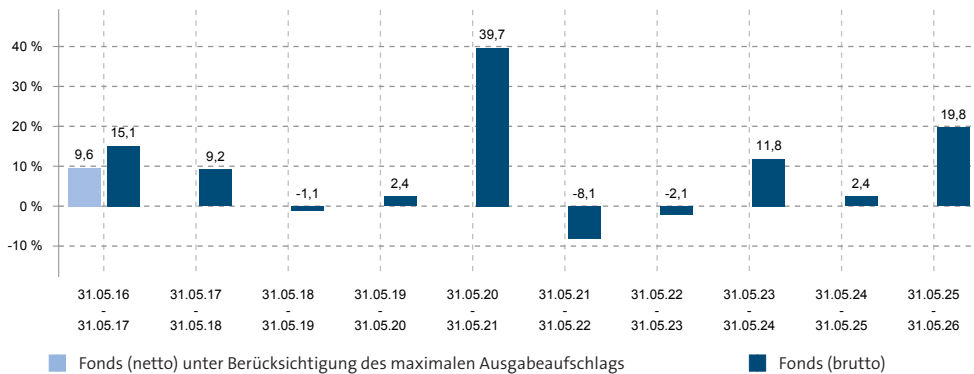


WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –  
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER

# Sauren Responsible Growth - 31.05.2026

Marketing-Information - Monatsbericht

## Jährliche Wertentwicklung (in %) – Anteilklasse A



## Wertentwicklung seit dem 30. September 2001 (in %) – Anteilklasse A



## Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Quelle: CleverSoft FondsDB, Sauren Fonds-Research AG; Stand: 31. Mai 2026

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

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

Die Darstellung zeigt bis 31.12.2021 die Wertentwicklung einer im Jahr 2000 aufgelegten Anteilklasse eines zuvor in einer anderen Rechtsform bestehenden Fonds. Die Wertentwicklung des Fonds wurde vor dem 14.10.2019 unter Umständen erzielt, welche nicht mehr gültig sind: Die Gebührenstruktur des Fonds am 16.12.2017 (der bis dahin unter dem Namen „Sauren Select Global Growth Plus“ existierte), die Anlagepolitik am 01.01.2018 sowie die Anlageziele des Fonds am 14.10.2019 geändert.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

## Chancen

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der globalen Aktienmärkte
- ▶ Erzielung eines Mehrwerts gegenüber der Entwicklung der globalen Aktienmärkte durch gezielte Auswahl erfolgversprechender Fondsmanager
- ▶ Aktives Dachfondsmanagement und laufende Überwachung der Portfoliopositionen
- ▶ Berücksichtigung von Aspekten aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung im Anlageprozess

## Risiken

- ▶ Risiko des Anteilwertrückgangs aufgrund allgemeiner Marktrisiken (bspw. Kurs-, Währungs- oder Liquiditätsrisiken)
- ▶ Risiken aus den für den Dachfonds ausgewählten Zielfonds und dem Anlageuniversum insbesondere aus den Aktienmärkten
- ▶ Risiko erhöhter Kursschwankungen des Anteilpreises (bspw. aufgrund Investition in Schwellenländer, Nebenwerte und spezifische Branchen)
- ▶ Tatsächliche Fondsinvestitionen berücksichtigen Aspekte aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung anders als vom Anleger erwartet
- ▶ Die Berücksichtigung von Aspekten aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung kann sich nachteilig auf die Wertentwicklung auswirken
- ▶ Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes
- ▶ Risiko, dass die Anlageziele des Dachfonds oder der Zielfonds nicht erreicht werden

Umfassendere Hinweise zu den Chancen und Risiken können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## SAUREN FONDS-SERVICE AG

Im MediaPark 8 (KölnTurm) | 50670 Köln

Postfach 10 28 54 | 50468 Köln

www.sauren.de

**WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –  
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER**

Diese Informationen richten sich ausschließlich an Vertriebspartner und dürfen Kleinanlegern, potenziellen Kleinanlegern und professionellen Kunden nicht zur Kenntnis gebracht werden.

# Sauren Responsible Growth - 31.05.2026

Marketing-Information - Monatsbericht

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, die jedem Anleger vor dem Kauf zur Verfügung gestellt werden müssen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfondsanteilen dar. Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt. Verbindliche Grundlage für den Kauf eines Fonds sind das Basisinformationsblatt, der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen bzw. dem Verwaltungsreglement bzw. den Anlagebedingungen, der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache kostenlos bei der Vertriebsstelle Sauren Fonds-Service AG, Postfach 10 28 54 in 50468 Köln (siehe auch [www.sauren.de](http://www.sauren.de)) und bei der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., société anonyme (siehe auch <https://www.ipconcept.com/ipc/de/fondsueberblick.html>) erhältlich sind. Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Fonds getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>) einsehbar.

Die steuerliche Behandlung ist von den individuellen Verhältnissen jedes einzelnen Anlegers abhängig. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, nötigenfalls unter Einbezug eines Beraters die Informationen in Bezug auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Anlageziele erreicht werden. Diese Marketing-Information wendet sich ausschließlich an Interessenten in den Ländern, in denen die genannten Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

Quelle: Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG.

## SAUREN FONDS-SERVICE AG

Im MediaPark 8 (KölnTurm) | 50670 Köln

Postfach 10 28 54 | 50468 Köln

[www.sauren.de](http://www.sauren.de)

WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –  
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER

Diese Informationen richten sich ausschließlich an Vertriebspartner und dürfen Kleinanlegern, potenziellen Kleinanlegern und professionellen Kunden nicht zur Kenntnis gebracht werden.