

Sauren Global Stable Growth – Monatsbericht

Stand: 29.02.2024

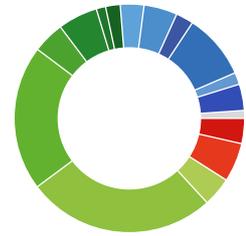
Februar 2024

Der Februar war von der grundsätzlichen Risikobereitschaft der Marktteilnehmer geprägt. Die risikobereite Tendenz basierte insbesondere auf Konjunkturdaten, welche die unveränderte Stärke der US-amerikanischen Wirtschaft bestätigten. Zusätzlich angetrieben durch die Phantasie rund um das Thema künstliche Intelligenz verbuchten insbesondere US-Aktien aber auch die Aktienmärkte in Europa, Japan und den Schwellenländern Kursgewinne. An den Rentenmärkten verzeichneten Anleihen hoher Bonität Kursverluste. Der Sauren Global Stable Growth A erzielte im Februar eine Wertsteigerung in Höhe von 1,8 %.

Im Bereich der klassischen Aktienfonds überzeugten unter den Europa-Fonds der von Dirk Enderlein verwaltete Wellington Strategic European Equity Portfolio mit einer Wertsteigerung in Höhe von 4,1 % und der von Eric Bendahan verwaltete Eleva Euroland Selection Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 4,6 %. Dagegen hatte der von Oliver Kelton verantwortete Ardtur European Focus Fund eine Wertminderung in Höhe von 1,9 % hinzunehmen. Der von dem Nebenwertespezialisten Stephan Hornung verwaltete Squad Growth wies einen leichten Wertzuwachs in Höhe von 0,1 % auf. Unter den USA-Fonds blieb der von Richard de Lisle verwaltete VT De Lisle America Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,3 % deutlich hinter dem Markt zurück, während insbesondere der von George McCabe verantwortete Portolan Equity UCITS Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 13,4 % erfreute. Bei den Japan-Fonds erzielte der von James Salter zusammen mit David Mitchinson verwaltete Zennor Japan Fund eine Wertsteigerung in Höhe von 3,2 %. Die Asien-Fonds verbuchten erfreuliche Wertsteigerungen in Höhe von 5,7 % bzw. 7,5 %.

Unter den Rentenfonds gab der von Ariel Bezalel verwaltete Jupiter Dynamic Bond um 1,1 % nach. Noch stärker traf es den auf Spezialsituationen ausgerichteten, von Nicolas Schmidlin und Marc Profitlich verwalteten Alternative Balanced Income Fund, welcher 2,0 % verlor. Einige der Rentenfonds, insbesondere solche mit Allokationen in Hochzinsanleihen, konnten den Monat jedoch mit Wertsteigerungen von in der Spitze bis zu 1,7 % abschließen.

Das Wertentwicklungsspektrum der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds bzw. Aktienfonds mit Long/Short-Konzept lag im Februar zwischen einem Wertrückgang in Höhe von 3,3 % und einem Wertzuwachs in Höhe von 3,5 %.



Portfoliostruktur

zum 29. Februar 2024

Rentenfonds (flexibel)	3,6 %
Rentenfonds Unternehmensanleihen	5,5 %
Aktienfonds Global	4,1 %
Aktienfonds Europa	26,6 %
Aktienfonds USA	20,6 %
Aktienfonds Japan	4,5 %
Aktienfonds Asien	5,6 %
Aktienfonds Frontier Markets	1,3 %
Aktienfonds Rohstoff-/Goldminen	2,1 %
Event Driven Fonds	3,3 %
Aktienfonds Long/Short	4,7 %
Global Macro Fonds	2,5 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	9,3 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	1,7 %
Convertible Arbitrage Fonds	3,7 %
Liquidität	1,1 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

Top-Positionen

zum 29. Februar 2024

Ardtur European Focus Fund	5,8 %
Wellington Strategic European Equity Fund	5,0 %
Magallanes Value Investors UCITS European Equity	4,8 %
Perspective American Extended Alpha UCITS Fund	4,6 %
Eleva Euroland Selection Fund	4,5 %

Fondsdaten

zum 29. Februar 2024

ISIN ¹	LU0136335097
Rücknahmepreis ¹	32,86 EUR
Fondsvolumen	125,09 Mio. Euro

¹ Anteilklasse A

Quelle der obigen Tabellen: Sauren Fonds-Research AG
Created by cleversoft FactsheetsLIVE™

Sauren ESG-Scoring

Auf sämtliche Zielfonds wird der hauseigene Sauren ESG-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 ESG-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.sauren.de entnommen werden. Der Fonds verfolgt keine dezidierte ESG Strategie.

zum 29. Februar 2024

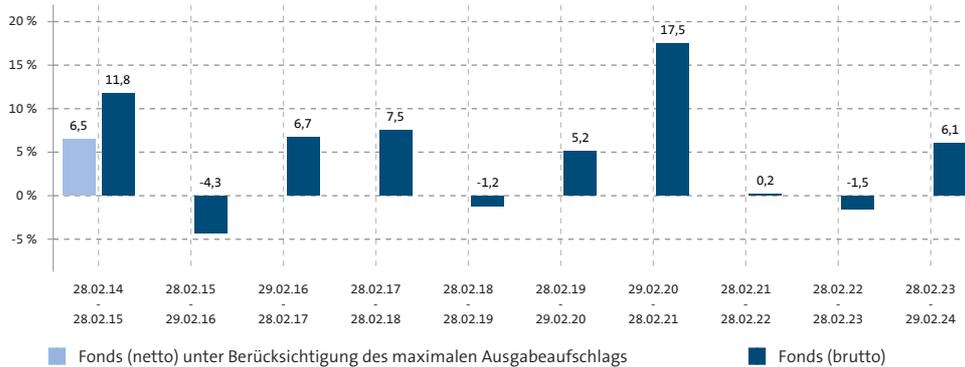


**WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER**

Sauren Global Stable Growth – Monatsbericht

Stand: 29.02.2024

Jährliche Wertentwicklung (in %) – Anteilklasse A



Wertentwicklung seit Auflage (in %) – Anteilklasse A



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Quelle: CleverSoft FondsDB, Sauren Fonds-Research AG; Stand: 29. Februar 2024

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 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 unter gleichen Anlagebedingungen erzielte Wertentwicklung einer im Jahr 2001 aufgelegten Anteilklasse eines zuvor in einer anderen Rechtsform bestehenden Fonds. Dieser Fonds wurde seinerzeit (im Jahr 2014) an die europäischen Vorgaben für den Fondsbereich angepasst. Es handelt sich seitdem um einen richtlinienkonformen Fonds (sog. OGAW-Fonds). Die Wertentwicklung des Fonds wurde vor dem 15.12.2007 unter Umständen erzielt, welche nicht mehr gültig sind. Die Anlagepolitik des Fonds wurde am 15.12.2007 (der bis dahin unter dem Namen „Sauren Global Small Cap“ existierte) geändert.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Diese ist eine Marketing-Information. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Diese Information 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, dem Verwaltungsreglement bzw. den Anlagebedingungen, der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache kostenlos bei der Sauren Fonds-Service AG, Postfach 10 28 54 in 50468 Köln (siehe auch www.sauren.de) und bei der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., société anonyme (siehe auch www.ipconcept.com) erhältlich sind. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkerhungen, 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.

SAUREN FONDS-SERVICE AG

Im MediaPark 8 (KölnTurm) | 50670
Köln Postfach 10 28 54 | 50468 Köln
www.sauren.de

Chancen

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen mit Schwerpunkt in den globalen Aktienmärkten
- ▶ Attraktive Wertentwicklung bei einem gegenüber dem Aktienmarkt reduzierten Risiko
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ Aktives Dachfondsmanagement und laufende Überwachung der Portfolio-positionen

Risiken

- ▶ Risiko des Anteilwertrückgangs aufgrund allgemeiner Marktrisiken (bspw. Kurs-, Währungs- oder Liquiditätsrisiken)
- ▶ Risiken aus den für den Dachfonds ausgewählten Zielfonds und dem Anlageuniversum in den Märkten für Aktien, Anleihen, Währungen oder Derivate
- ▶ Risiko erhöhter Kursschwankungen des Anteilpreises (bspw. aufgrund Investition in Schwellenländer, Nebenwerte und spezifische Branchen)
- ▶ Besondere Risiken von Absolute-Return-Strategien (bspw. aus Derivaten)
- ▶ 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.

**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.