

## Sauren Nachhaltig Defensiv X – Monatsbericht

Stand: 29.02.2024

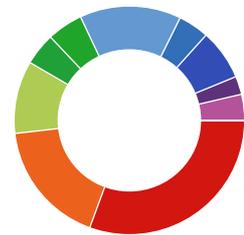
### Februar 2024

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. Der Sauren Nachhaltig Defensiv X erzielte im Februar eine Wertsteigerung in Höhe von 0,1 %.

Im Februar erhöhte sich das Kapitalmarktzinsniveau deutlich, so dass Anleihen hoher Bonität Kursverluste hinzunehmen hatten. Dagegen verzeichneten Hochzinsanleihen – aufgrund der Verringerung der Zinsdifferenz zu Anleihen hoher Bonität – Wertzuwächse. Die für das Portfolio ausgewählten Rentenfonds wiesen im Februar mehrheitlich Verluste auf. So gaben der von Frank Lipowski verwaltete Flossbach von Storch Bond Opportunities um 0,9 % und der von Ariel Bezalel verantwortete Jupiter Dynamic Bond ESG um 1,5 % 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 konnten den Monat jedoch mit Wertsteigerungen von bis zu 0,3 % abschließen.

Das Wertentwicklungsspektrum der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds und des Aktienfonds mit Long/Short-Konzept lag im Februar zwischen einem Wertrückgang in Höhe von 2,6 % und einem Wertzuwachs in Höhe von 3,5 %. Mehrheitlich schlossen die Fonds den Monat mit Wertsteigerungen ab. Der von Jamie Sherman verantwortete KL Event Driven UCITS Fund erzielte einen leichten Wertzuwachs in Höhe von 0,1 %. Der von Sean Reynolds mit einer Convertible Arbitrage Strategie verwaltete Lazard Rathmore Alternative Fund erfreute mit einer Wertsteigerung in Höhe von 1,2 %.

Der von Stephan Hornung verwaltete Squad Green Balance hatte in einem grundsätzlichen freundlichen Aktienmarktumfeld eine Wertminderung in Höhe von 1,4 % hinzunehmen. Der von Derek Deutsch zusammen mit Mary Jane McQuillen verwaltete FTGF ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund erfreute mit einem Wertzuwachs in Höhe von 5,1 %.



### Portfoliostruktur zum 29. Februar 2024

Rentenfonds (flexibel)	30,7 %
Rentenfonds Unternehmensanleihen	17,6 %
Aktienfonds	10,3 %
Aktienfonds Long/Short	4,6 %
Event Driven Fonds	5,1 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	14,3 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	4,3 %
Convertible Arbitrage Fonds	7,2 %
Alpha-Strategie	2,6 %
Sonstiges	3,7 %
Liquidität	0,0 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

### Top-Positionen zum 29. Februar 2024

Jupiter Dynamic Bond ESG	9,0 %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	7,7 %
Lazard Rathmore Alternative Fund	7,2 %
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	7,1 %
BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	7,0 %

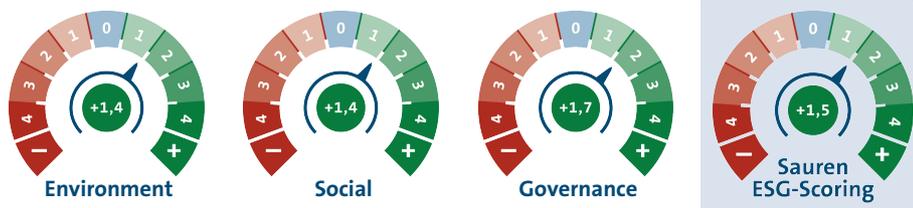
### Fondsdaten zum 29. Februar 2024

ISIN	LU0313461773
Rücknahmepreis	13,67 EUR
Fondsvolumen	52,64 Mio. Euro

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

### Sauren ESG-Scoring

zum 29. Februar 2024



Quelle der Grafik „Sauren ESG-Scoring“: Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG

Die Auswahl der Zielfonds berücksichtigt die Frage, in welchem Umfang ein Zielfonds Umweltaspekte, soziale Aspekte bzw. Grundsätze einer nachhaltigen Unternehmensführung mit in die Investitionsentscheidung einbezieht („ESG“ – Environment, Social, Governance). Alle Zielfonds durchlaufen daher vor einer Investitionsentscheidung den Sauren ESG-Scoring-Prozess. Das ESG-Scoring Verfahren hat nicht die Funktion eines Qualitätssiegels. Das Verfahren ist vielmehr ein Messverfahren und hat ausschließlich das Ziel zu zeigen, in welcher Intensität ESG Aspekte bei dem jeweiligen Fonds Niederschlag bzw. Berücksichtigung gefunden haben. Bei dem Sauren Nachhaltig Defensiv wird das Ergebnis des Verfahrens bei den Anlageentscheidungen berücksichtigt und eine Investition in einen Zielfonds, der einen unzureichenden Sauren ESG-Score aufweist, ausgeschlossen.

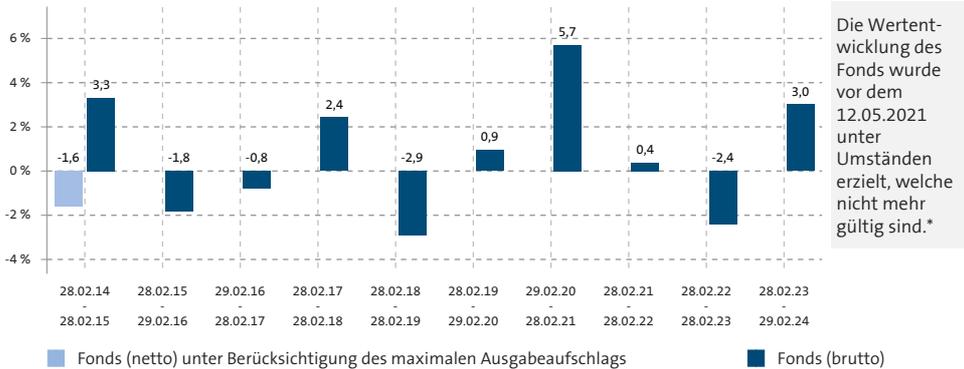
Nähere Informationen zum Verfahren können der Internetseite [www.sauren.de](http://www.sauren.de) entnommen werden.

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

# Sauren Nachhaltig Defensiv X – Monatsbericht

Stand: 29.02.2024

## Jährliche Wertentwicklung (in %) – Anteilklasse X\*



## Wertentwicklung seit Auflage (in %) – Anteilklasse X\*



## 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 / 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 2008 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 12.05.2021 unter Umständen erzielt, welche nicht mehr gültig sind: Die Anlagepolitik wurde am 01.01.2018, die Anlageziele des Fonds am 16.12.2017 (der bis dahin unter dem Namen „Sauren Zielvermögen 2020“ existierte), am 14.10.2019 sowie am 12.05.2021 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](http://www.sauren.de)) und bei der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., société anonyme (siehe auch [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com)) erhältlich sind. Die Verwaltungsgesellschaft 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.

## SAUREN FONDS-SERVICE AG

Im MediaPark 8 (KölnTurm) | 50670 Köln

Postfach 10 28 54 | 50468 Köln

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

## Chancen

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen
- ▶ Langfristig wird eine attraktive positive Wertentwicklung in Euro bei geringer Schwankungsbreite angestrebt
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ Aktives Dachfondsmanagement und laufende Überwachung der Portfolio-positionen
- ▶ Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien im Rahmen der Investitionen

## 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 aufgrund des möglichen Einsatzes von Derivaten
- ▶ Besondere Risiken von Absolute-Return-Strategien (bspw. aus Derivaten)
- ▶ Abweichung der tatsächlichen Fondsinvestitionen von den Nachhaltigkeitsvorstellungen des Anlegers
- ▶ Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten 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.

**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.