

Sauren Responsible Balanced A - 31.05.2026

Marketing-Information - Monatsbericht

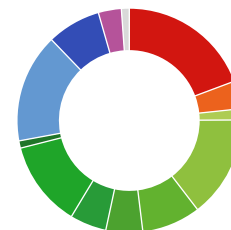
Mai 2026

Der Mai war von einem insgesamt freundlichen Marktumfeld geprägt. Die Aktienmärkte legten auf breiter Basis zu und die Rentenmärkte wiesen moderate Wertzuwächse in allen bedeutenden Segmenten auf. Der Sauren Responsible Balanced A erzielte im Mai einen Wertzuwachs in Höhe von 2,5 %.

Unter den klassischen Aktienfonds des Portfolios wies der von Eric Bendahan verwaltete Eleva SRI Euroland Selection Fund mit 5,4 % die höchste Wertsteigerung bei den Europa-Fonds 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 USA-Fonds wiesen Wertzuwächse zwischen 3,2 % und 6,0 % auf. Die Japan-Fonds lieferten attraktive Wertzuwächse in Höhe von 8,6 % bzw. 10,7 %. Die Asien-Fonds entwickelten sich mit -1,7 % bzw. +12,1 % sehr unterschiedlich. Die für das Portfolio ausgewählten Rentenfonds erzielten im Mai Wertzuwächse zwischen 0,4 % und 1,9 %.

Die aktienorientierten Absolute-Return-Fonds bzw. der Aktienfonds mit Long/Short-Konzept verbuchten in einem von hoher Diskrepanz bei der Sektoren-Entwicklung geprägten Umfeld mehrheitlich positive Ergebnisse. Den deutlichsten Wertrückgang in Höhe von 2,6 % hatte der von David Meyer verantwortete Schroder GAIA Contour Tech Equity hinzunehmen. Deutliche Wertsteigerungen erzielten der von Andrew Gibbs verantwortete Otus Smaller Companies UCITS Fund mit 4,6 % sowie der von Fabrice Vecchioli und Edouard Vecchioli verwaltete InRIS Parus Fund mit 7,4 %.

Der Convertible Arbitrage Fonds legte um 0,6 % zu. Wir stellten das Segment im Mai durch die Aufnahme eines zweiten Fonds etwas breiter auf. Die Event Driven Fonds erzielten Wertzuwächse zwischen 0,4 % und 1,1 %.



| Portfoliostruktur | zum 31. Mai 2026 |
|----------------------------------|------------------|
| Rentenfonds (flexibel) | 19,3 % |
| Rentenfonds Unternehmensanleihen | 4,0 % |
| Aktienfonds Global | 1,6 % |
| Aktienfonds Europa | 14,7 % |
| Aktienfonds USA | 8,5 % |
| Aktienfonds Japan | 5,3 % |
| Aktienfonds Asien | 5,3 % |
| Event Driven Fonds | 12,4 % |
| Aktienfonds Long/Short | 1,1 % |
| Absolute-Return-Fonds (Aktien) | 15,7 % |
| Convertible Arbitrage Fonds | 7,8 % |
| Sonstiges | 3,3 % |
| Liquidität | 1,1 % |

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 |
|--|------------------|
| Rentenfonds (flexibel) | 9,0 % |
| Helium Selection | 6,8 % |
| Magallanes Value Investors UCITS European Equity | 5,6 % |
| Jupiter Dynamic Bond ESG | 5,5 % |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | 4,8 % |

Die Aufteilung kann variieren.

Quelle: Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG

| Fondsdaten | zum 31. Mai 2026 |
|----------------|------------------|
| ISIN | LU0313462318 |
| Rücknahmepreis | 24,64 Euro |
| Fondsvolumen | 81,59 Mio. Euro |

Die Aufteilung kann variieren.

Quelle: Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG

| Netto-Aktienquote | zum 30. April 2026 |
|--|--------------------|
| Indikativer Netto-Investitionsgrad in Aktien | 40,8 % |

Die indikative Netto-Aktienquote im vorgenannten Sinne beschreibt die Abhängigkeit des Portfolios von der allgemeinen Aktienmarktentwicklung. Die Netto-Aktienquote resultiert aus dem Aktieninvestitionsgrad der jeweiligen Zielfonds entsprechend ihrer Gewichtung sowie des Dachfonds und beinhaltet jeweils auch indirekte Positionen, über welche Entwicklungen am Aktienmarkt in das Fondsvermögen einfließen (z.B. über Derivate). Die Berechnung der Netto-Aktienquote ist von der Datenlieferung, -qualität und dem -lieferungszeitpunkt der jeweiligen Zielfonds abhängig und insofern immer nur als stark verallgemeinernder Schätzwert auf Basis des vorhergehenden Monatsultimos zu verstehen.

Quelle: Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG

Sauren Responsibility Scoring

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 entnommen werden. Der Fonds verfolgt keine dezidierte ESG-Strategie.

zum 31. Mai 2026

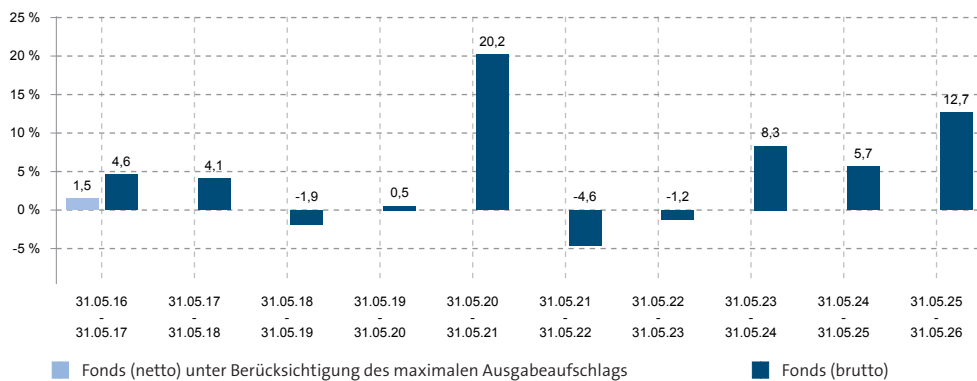


**WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER**

Sauren Responsible Balanced - 31.05.2026

Marketing-Information - Monatsbericht

Jährliche Wertentwicklung (in %) – Anteilklasse A



Wertentwicklung seit Auflage (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 3 % muss er dafür 1.030,- € 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 14.10.2019 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 2040“ existierte) sowie am 14.10.2019 geändert.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Chancen

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen
- ▶ Attraktive Wertentwicklung bei ausgewogenem Rendite/Risiko-Profil
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ 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 u.a. aus den Märkten für Aktien, Anleihen, Währungen oder Derivate
- ▶ Risiko erhöhter Kursschwankungen des Anteilpreises aufgrund der Zusammensetzung des Dachfonds oder des möglichen Einsatzes von Derivaten
- ▶ Besondere Risiken von Absolute-Return-Strategien (bspw. aus Derivaten)
- ▶ 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
- ▶ 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**

Sauren Responsible Balanced - 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) 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

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.