

Sauren Ruhestandsfonds A - 31.03.2026

Marketing-Information - Monatsbericht

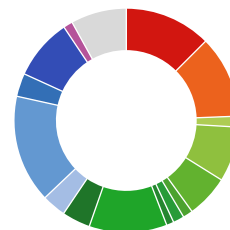
März 2026

Der gemeinschaftliche Angriff von den USA und Israel auf den Iran war das dominierende Ereignis im März. Die Reaktion des Iran in Form von Raketen- und Drohnenangriffen auf Israel und US Verbündete in der Golfregion sowie der faktischen Sperrung der für die Ölversorgung wichtigen Straße von Hormus schürte bei den Marktteilnehmern Sorgen vor einem Flächenbrand im Nahen Osten und vor einem globalen Konjunkturreinbruch. In der Folge wurden alle Anlageklassen abverkauft. Aktien, Anleihen und Edelmetalle verbuchten im März bei hoher Volatilität starke Verluste. Lediglich der Ölpreis stieg – quasi als Eskalations-sentiment – deutlich an. Der Sauren Ruhestandsfonds A schloss den März mit einer Wertminderung in Höhe von 3,1 % ab.

Die klassischen Aktienfonds des Portfolios gaben zwischen 2,0 % und 8,5 % nach. Einzig der von Oliver Kelton verwaltete Ardtur European Focus Fund erzielte einen Wertzuwachs und legte um 2,0 % zu. Die für das Portfolio ausgewählten Rentenfonds hatten Wertrückgänge zwischen 0,2 % und 4,3 % hinzunehmen.

Im Bereich der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds bzw. Aktienfonds mit Long/Short-Konzept stach der von John White verwaltete Calibrate Equity Long/Short UCITS Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 2,1 % heraus. Fünf Fonds gaben um mehr als vier Prozent nach. Die Fonds der übrigen Segmente des Portfolios wiesen ebenfalls negative Ergebnisse auf. Besonders deutlich traf es den von Mark Dowding und Russel Matthews mit einer Global Macro Strategie verwalteten BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, welcher 5,9 % verlor. Lediglich der von Sean H. Reynolds mit einer Convertible Arbitrage Strategie verwaltete Lazard Rathmore Alternative Fund erzielte einen leichten Wertzuwachs.

Wir haben im März u.a. in London eine Vielzahl von Gesprächen mit unseren Fondsmanagern geführt, um weiterhin eng informiert zu sein. Ungeachtet der aktuellen Markt-turbulenzen sind wir von der Strukturierung des Dachfonds-Portfolios sowie von der grund-sätzlichen Attraktivität der gewählten Fonds überzeugt.



Portfoliostruktur

zum 31. März 2026

Rentenfonds (flexibel)	12,5 %
Rentenfonds Unternehmensanleihen	11,9 %
Aktienfonds Global	1,6 %
Aktienfonds Europa	7,9 %
Aktienfonds USA	6,2 %
Aktienfonds Japan	1,4 %
Aktienfonds Asien	1,6 %
Aktienfonds Rohstoff-/Goldminen	1,1 %
Event Driven Fonds	11,2 %
Aktienfonds Long/Short	4,1 %
Global Macro Fonds	3,5 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	15,6 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	3,4 %
Convertible Arbitrage Fonds	8,8 %
Sonstiges	1,3 %
Liquidität	8,0 %

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

Quelle: Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG

Top-Positionen

zum 31. März 2026

Helium Performance	6,3 %
Man Global Credit Value	4,9 %
Rentenfonds (flexibel)	3,9 %
Event Driven Fonds	3,9 %
Helium Invest	3,5 %

Die Aufteilung kann variieren.

Quelle: Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG

Fondsdaten

zum 31. März 2026

ISIN	LU1525525306
Rücknahmepreis	12,15 Euro
Fondsvolumen	75,44 Mio. Euro

Die Aufteilung kann variieren.

Quelle: Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG

Netto-Aktienquote

zum 28. Februar 2026

Indikativer Netto-Investitionsgrad in Aktien	28,3 %
--	--------

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.

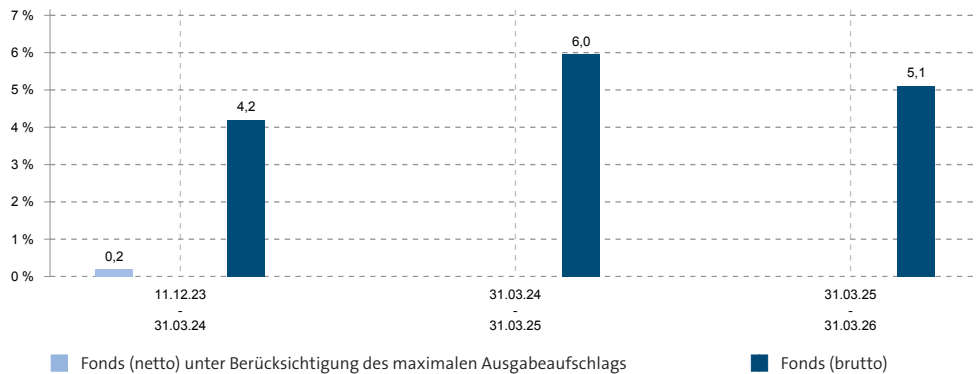
Quelle: Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG

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

Sauren Ruhestandsfonds - 31.03.2026

Marketing-Information - Monatsbericht

Jährliche Wertentwicklung (in %) – Anteilklasse A



Wertentwicklung seit dem 11. Dezember 2023 (in %) – Anteilklasse A



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

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

Der Anleger möchte für 1.000,- € Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 4 % muss er dafür 1.040,- € 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 die seit 11.12.2023 erzielte Wertentwicklung einer im Jahr 2016 aufgelegten Anteilklasse. Die Wertentwicklung des Fonds wurden vor dem 11.12.2023 unter Umständen erzielt, welche nicht mehr gültig sind: Insbesondere wurden die Anlageziele am 11.12.2023 geändert. Der Fonds wurde am 27.12.2024 in "Sauren Ruhestandsfonds" umbenannt.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Chancen

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen
- ▶ Attraktive Wertentwicklung bei gemäßigtem Rendite/Risiko-Profil
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ Aktives Dachfondsmanagement und laufende Überwachung der Portfoliopositionen

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)
- ▶ 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 Ruhestandsfonds - 31.03.2026

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.