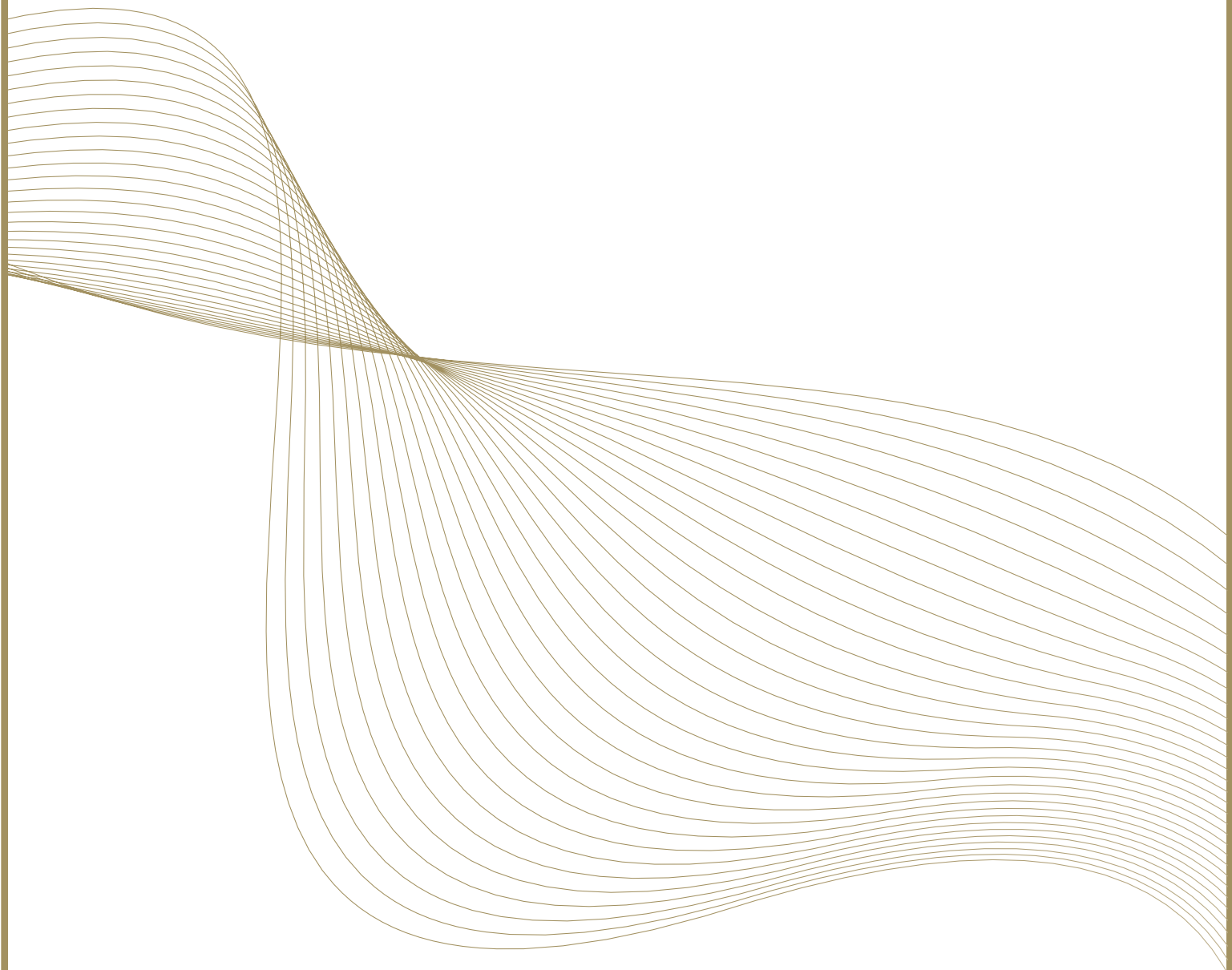


# SAUREN

FONDSMANAGER-RATING



# Das Sauren Fondsmanager-Rating

Mit der seit über 20 Jahren etablierten Investmentphilosophie „Wir investieren nicht in Fonds – wir investieren in Fondsmanager“ wird der elementaren Bedeutung des Fondsmanagers und seiner Fähigkeiten für die Wertentwicklung eines Investmentfonds Rechnung getragen. Vielfache Auszeichnungen, der mit der Investmentphilosophie verwalteten Dachfonds, belegen die Qualität in der Praxis.

Statt der quantitativen Kennzahlen der Fonds werden insbesondere die persönlichen Fähigkeiten der Fondsmanager qualitativ beurteilt. Damit grenzt sich das Sauren Fondsmanager-Rating deutlich von den zahlreichen Fonds-Ratings auf dem Markt ab, bis heute ist es einzigartig in Europa.

## IM GESPRÄCH MIT DEM FONDSMANAGER

Jährlich werden über 350 intensive Gespräche mit verantwortlichen Fondsmanagern geführt, im Verlauf der Zeit ist auf diese Weise ein detaillierter Erfahrungsschatz aus über 6.000 Gesprächen gewachsen. Die Gesprächsführung orientiert sich nicht an vordefinierten Leitfäden. Individuelle Fragen erlauben ein genaues Verständnis, wie der Fondsmanager denkt und arbeitet.

Neben dem persönlichen Eindruck, den der Fondsmanager im Gespräch hinterlässt, wird eine Vielzahl verschiedener Aspekte betrachtet. Hier sind insbesondere die Plausibilität der Anlagephilosophie, die Konsequenz in ihrer Umsetzung sowie der Prozess der Generierung der Anlageideen zu nennen. Die Bedeutung des zuarbeitenden Teams oder eines Informationsnetzwerks, der Werdegang

des Fondsmanagers sowie die Kontinuität der bisherigen Erfolge spielen ebenfalls eine wichtige Rolle. Außerdem wird die erzielte Wertentwicklung im Kontext zu den allgemeinen Marktgegebenheiten und den Ineffizienzen im Anlageuniversum betrachtet. Damit geht die Analyse auch hier weit über ein rein quantitatives Vorgehen hinaus.

## KONTINUIERLICHE BEOBACHTUNG

Neben der erstmaligen qualitativen Analyse eines Fondsmanagers kommt Folgegesprächen eine ebenso hohe Bedeutung zu. Durch die fortlaufende Beobachtung kann das Verständnis der Anlagephilosophie und der Denkweise des Fondsmanagers weiter vertieft werden. Außerdem lässt sich beurteilen, ob der Fondsmanager seine Anlagephilosophie konsequent verfolgt und ob es Veränderungen, z. B. in den Volumenrahmenbedingungen oder im Team, gegeben hat.

Die Wertentwicklung der von einem Fondsmanager verwalteten Fonds wird auch außerhalb der Gespräche kontinuierlich in Bezug zu dem verfolgten Anlagestil und den Marktbedingungen analysiert. Weicht die Wertentwicklung eines Fonds signifikant von den Erwartungen ab, wird zeitnah ein Gespräch mit dem verantwortlichen Fondsmanager geführt.

## UNIVERSELL ANWENDBARER ANSATZ

Quantitative Ratings können insbesondere bei heterogenen Vergleichsgruppen bzw. dem Fehlen ausreichender Vergangenheitsdaten kaum fundierte

Einschätzungen abgeben. Dagegen ist der personenbezogene Analyseansatz unabhängig von dem jeweiligen Anlagesegment und der verfolgten Strategie universell anwendbar. Insbesondere bei innovativen Fonds-Konzepten oder bei neu aufgelegten Fonds ist der qualitative Ansatz somit gegenüber herkömmlichen Methoden besonders im Vorteil.

#### EIN GUTES FONDSMANAGEMENT IST GOLD WERT

Aus der Vielzahl der analysierten Fondsmanager werden nur die erfolgversprechendsten Fondsmanager mit einer, zwei oder drei Goldmedaillen ausgezeichnet. Dies unterstreicht den hohen Qualitätsanspruch der Analyse und den Charakter des Positiv-Ratings. Bereits eine Goldmedaille ist eine hohe Auszeichnung. Die Medallenträger werden jährlich im Rahmen der Sauren Golden Awards verkündet. Eine Übersicht aller Auszeichnungen 2015

findet sich in dieser Broschüre. Die Bewertungen und Auszeichnungen werden im Rahmen von Folgesprächen und einer Beobachtung der Wertentwicklung der verwalteten Fonds kontinuierlich überprüft und regelmäßig unter [www.sauren.de](http://www.sauren.de) aktualisiert.

#### AUCH DIE MEDIEN HOLEN GERNE GOLD

Die Sauren Goldmedaillen sind auf breiter Basis als Gütesiegel für erfolgversprechende Fondsmanager anerkannt. Fachmedien wie „FONDS professionell“, „Das Investment“ oder das europaweit verbreitete Magazin „Expert Investor Europe“ veröffentlichen regelmäßig den aktuellen Stand der Ratings oder lassen die Goldmedaillen in ihre Fondsvergleiche einfließen. Auch „attrax“ und die Schweizer „FundInfo“ nutzen die Auszeichnungen des Fondsmanager-Ratings regelmäßig für ihre Informations-Plattformen.

#### VERGABEKRITERIEN UND AUSSAGE DER SAUREN GOLDMEDAILLEN

			
<b>QUALITÄTSANFORDERUNGEN AN DEN FONDSMANAGER</b>	Hohes Maß an Qualität	Sehr hohes Maß an Qualität	Höchstmaß an Qualität und nachgewiesene Erfolge
<b>PERSÖNLICHER EINDRUCK DES FONDSMANAGERS</b>	Überzeugend	Sehr überzeugend	Besonders überzeugend
<b>WAHRSCHEINLICHKEIT DER MEHRWERTERZIELUNG</b>	Günstig	Sehr günstig	Hoch

## Das Sauren Fondsmanager-Rating

Ein qualitatives Rating ist immer nur so gut wie die Kompetenz und Arbeit derjenigen, die die Fähigkeiten der Fondsmanager beurteilen. Für diese Aufgabe ist eine langjährige Investmentenerfahrung des Einzelnen unabdingbar, nur so können die Gespräche mit der nötigen Fachkompetenz und Tiefe geführt werden. Das vierköpfige Experten-Team des Sauren Portfolio-Managements wird dieser Anforderung mehr als gerecht. Zudem verfügen die Analysten über die Erfahrung aus mehr als 6.000 persönlichen Gesprächen mit erfolgsversprechenden Fondsmanagern.

Das Sauren Portfolio-Management-Team arbeitet seit über 16 Jahren in unveränderter Konstellation zusammen. Durch die hohe personelle Konstanz können Folgegespräche von den gleichen Personen geführt und Veränderungen entsprechend zuverlässig erfasst werden. Die eingespielte Zusammenarbeit macht die Abläufe zudem äußerst effizient und ist die Basis für fundierte Diskussionen in der Beurteilung der Fondsmanager.



**ECKHARD SAUREN**  
Fondsmanager



**HERMANN-JOSEF HALL**  
Dipl.-Kaufmann und  
Dipl.-Informatiker




**ANSGAR GUSECK**  
Dipl.-Volkswirt



**MATTHIAS WEINBECK**  
Dipl.-Kaufmann





Stand der Broschüre: September 2016

SAUREN FONDS-RESEARCH AG | Im MediaPark 8 (KölnTurm) | 50670 Köln  
Postfach 10 28 54 | 50468 Köln | Telefon +49 221 65050-0  
[www.sauren.de](http://www.sauren.de) | [www.sauren.de/fondsmanager-rating.html](http://www.sauren.de/fondsmanager-rating.html)