

Jahreskommentar 2019

Bewusst investieren.

Einer der längsten Börsenaufschwünge der Geschichte geht nun bereits ins elfte Jahr und sorgte im Jahr 2019 für signifikante Wertsteigerungen sowohl an den Aktien- als auch an den Rentenmärkten. Der breite Marktaufschwung im vergangenen Jahr führte dazu, dass viele Portfolios unabhängig von den Leistungen der Fondsmanager und der Qualität der Diversifikation deutliche Gewinne erzielen konnten. Wir sind jedoch davon überzeugt, dass die reine Vergangenheitsbetrachtung keinen geeigneten Maßstab zur Beurteilung der Herausforderungen in der Zukunft darstellt. Wir möchten Ihnen daher drei wesentliche Punkte aufzeigen, die unserer Meinung nach bedeutend sind, wenn Sie Ihre Portfolios bewusst für die Zukunft aufstellen möchten:

1. Alpha-Erzielung:

Insbesondere im Aktien Bereich wird die Erzielung eines Mehrwertes gegenüber der Marktentwicklung wichtiger. Der Aktienmarktaufschwung der letzten Jahre sorgte für auskömmliche Renditen, unabhängig davon, ob ein Fondsmanager Mehrwerte generieren konnte oder nicht. Wir sind überzeugt, dass eine sorgfältige Managerselektion zur Erzielung von Mehrwert stark an Bedeutung gewinnen wird. Wir werden daher unsere seit mehr als 20 Jahren bewährte Managerauswahl auch in Zukunft mit höchster Sorgfalt und Qualität fortführen.

2. Defensiver Bereich:

Die Rentenmärkte, als klassischer defensiver Portfoliobestandteil, konnten in den letzten elf Jahren massiv von sinkenden Zinsen und sinkenden Kreditrisiken profitieren und historisch hohe Kursgewinne erzielen. Auf dem jetzigen Renditeniveau ist jedoch absehbar, dass an den Kern-Rentenmärkten in den nächsten Jahren kein Geld zu verdienen sein wird. Daher sind alternative Lösungswege im defensiven Bereich gefragt. Unserer Meinung nach gehören in jedes Portfolio insbesondere sorgfältig ausgewählte Absolute-Return-Strategien. Auch wenn sich dies in den letzten Jahren nicht bezahlt gemacht hat, sind wir davon überzeugt, dass eine Beimischung von Absolute-Return-Strategien in gemischten Portfolios unabdingbar ist und ein wesentlicher Bestandteil für mehr Stabilität für die Portfolios der Zukunft sein wird.

3. Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigen (ESG):

In den letzten zehn Jahren spielten Nachhaltigkeitsaspekte bei der Investmentfondsanlage eine untergeordnete Rolle. Dies hat sich in den letzten Monaten geändert und ein neues Bewusstsein vieler Anleger ist in Bezug auf die Erzielung nachhaltiger Renditen in die Investmentfondsbranche eingekehrt. Wir sind stolz darauf, mit dem Sauren ESG-Scoring einen einzigartigen Ansatz entwickelt zu haben. Dabei werden die Prozesse der Fondsmanager daraufhin analysiert, wie stark sie Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigen. Hiermit schaffen wir eine einzigartige Möglichkeit, Veränderungen zu unterstützen. Eine ausführliche Beschreibung, wie Sie mit dem Sauren ESG-Scoring Veränderungsprozesse unterstützen können, finden Sie auf unserer Homepage.

Unsere Sauren Dachfonds blicken auf ein erfolgreiches Jahr 2019 zurück. Zum Jahreswechsel feierten der Sauren Global Balanced und der Sauren Global Opportunities ihr 20jähriges Jubiläum, so dass wir den langfristigen Erfolg unserer personenbezogenen Investmentphilosophie inzwischen mit drei Dachfonds über 20 Jahre untermauern können. Mit der aktuellen Portfolioallokation unserer Dachfonds fühlen wir uns für die oben angeführten Herausforderungen der Zukunft gut aufgestellt und hoffen, gemeinsam mit Ihnen die langfristige Erfolgsgeschichte weiter fortzuschreiben.



Eckhard Sauren
Fondsmanager der Sauren Dachfonds

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