

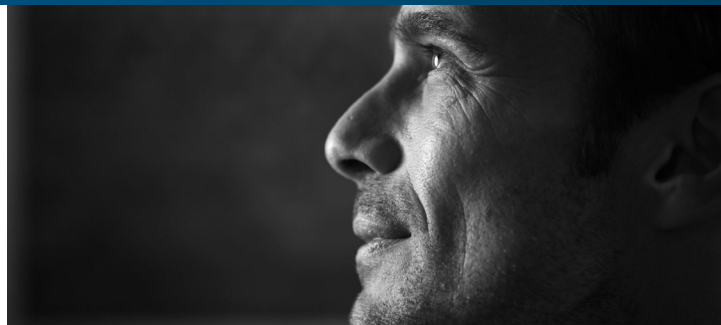
# SAUREN

FONDS-SERVICE AG

## ABSOLUTE-RETURN-DACHFONDS Mehr als ein Standbein – für mehr Stabilität



Sauren Absolute Return  
Fondsinnovation des Jahres 2011



Sauren Absolute Return  
1. Platz - 2016  
1 Jahr - 3 Jahre - 5 Jahre

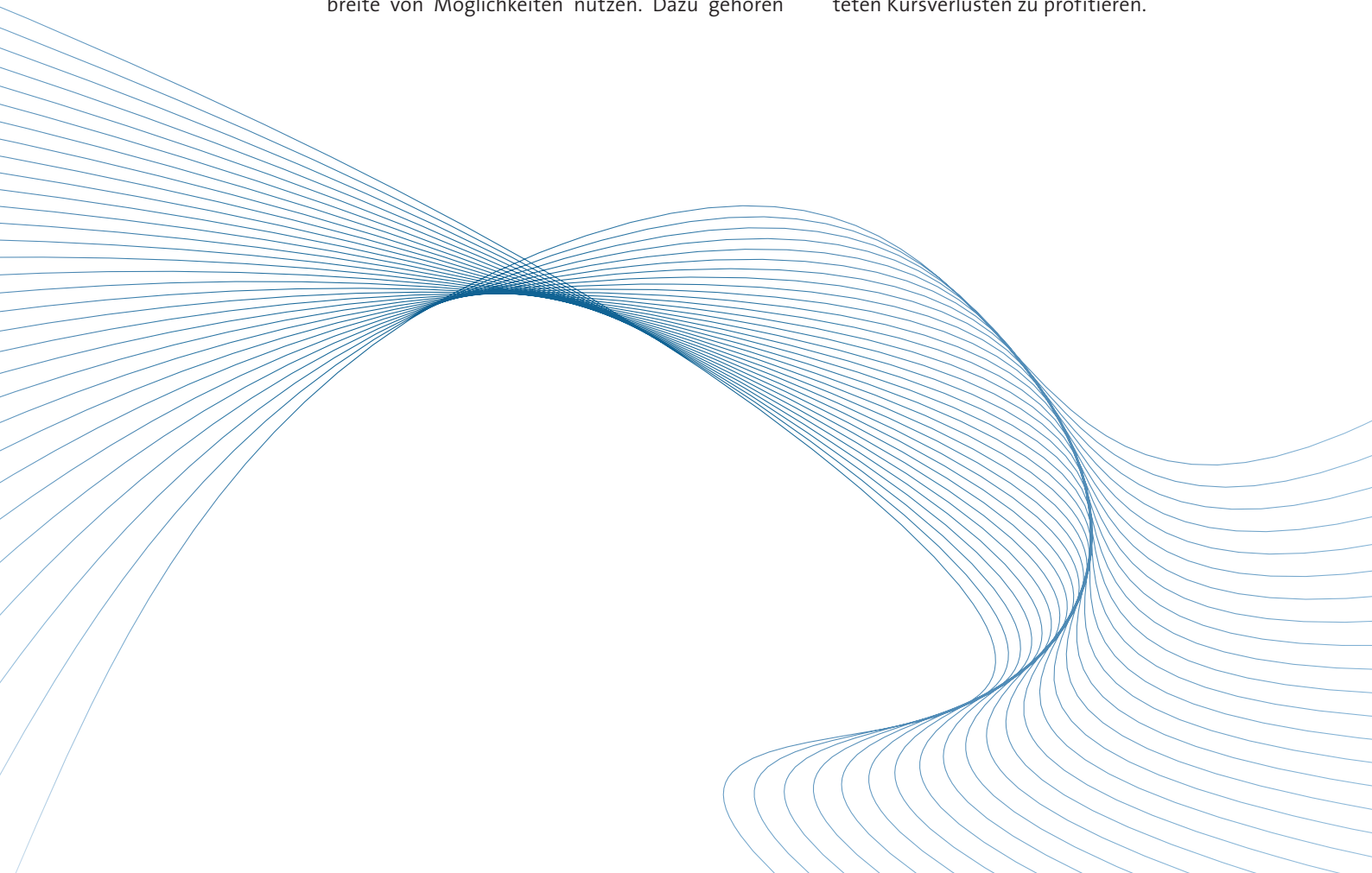
WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –  
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER

# Anlageerfolg ist eine Frage der Zielsetzung

Bei klassischen Investmentfonds ist der Erfolg relativ. Die Manager dieser Fonds haben das Ziel, einen bestimmten Vergleichsindex zu übertreffen. Gelingt ihnen das, haben sie ihren Auftrag erfüllt. Das gilt auch, wenn sich die Kurse der Fonds absolut gesehen negativ entwickeln, die Investoren also Verluste hinnehmen müssen.

Manager von Absolute-Return-Fonds versuchen hingegen, möglichst unabhängig von den allgemeinen Marktbedingungen einen absoluten Wertzuwachs zu erzielen. Darum erfreuen sich Absolute-Return-Fonds einer immer größeren Beliebtheit bei den Investoren. Um ihre Ziele zu erreichen, können die Fondsmanager eine deutlich größere Bandbreite von Möglichkeiten nutzen. Dazu gehören

auch alternative Anlageinstrumente, mit denen bei fallenden Kursen Gewinne erzielt werden können. Gleichzeitig können solche derivativen Anlageinstrumente neben dem Kontrahentenrisiko bspw. das Risiko mitbringen, dass trotz steigender Kurse Wertrückgänge verzeichnet werden. Durch ihren Einsatz können die Fondsmanager ihr Portfolio jedoch breiter aufstellen und gegen allgemeine Kursschwankungen stabilisieren. Zudem können sie die Ergebnisse ihrer Analysen noch präziser umsetzen. Innerhalb einer Anlageklasse, Region oder Branche können die Fondsmanager erfolgversprechende Papiere kaufen und bei weniger aussichtsreichen Titeln durch entsprechende alternative Investments Positionen eingehen, um von erwarteten Kursverlusten zu profitieren.



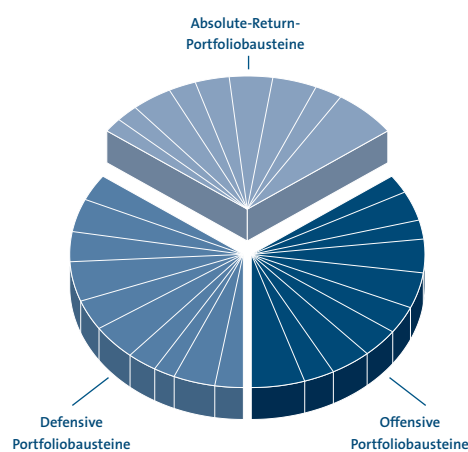


## Absolute Return bringt mehr Stabilität ins Portfolio

Durch den flexiblen Einsatz verschiedener Anlageformen und Strategien entwickeln sich Absolute-Return-Fonds möglichst unabhängig von der allgemeinen Marktentwicklung. Dies kann in Phasen stark ansteigender Märkte dazu führen, dass Absolute-Return-Fonds hinter der Marktentwicklung zurückbleiben. Darüber hinaus kann es auch Phasen geben, in denen Absolute-Return-Fonds Verluste hinnehmen müssen. Aufgrund ihres besonderen Charakters stellen sie jedoch langfristig eine wertvolle Bereicherung als zusätzliches Standbein für fast jedes Portfolio dar. Das gilt insbesondere in der aktuellen Niedrigzinsphase, in der Anleger nach einer Alternative zu den traditionellen konservativen Anlageklassen suchen. Ihre Integration als Bestandteil eines breit aufgestellten Portfolios kann langfristig das Risiko des Gesamtdepots senken und gleichzeitig das Ertragspotenzial steigern.

Abhängig von der verfolgten Strategie und dem jeweiligen Anlegerprofil können Absolute-Return-Fonds als Beimischung mit 20 bis 30 % des Portfolios eine sinnvolle Ergänzung sein. Im aktuellen Niedrigzins-Umfeld kann es Sinn machen, den Anteil der Absolute-Return-Strategien sogar noch höher anzusetzen.

### BEISPIELHAFTER DARSTELLUNG EINES MODERNEN MODELL-PORTFOLIOS



*In einem gut diversifizierten Portfolio sind Absolute-Return-Fonds ein bedeutender Bestandteil.*

Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand: 01.03.2017

### EIN BAUSTEIN FÜR MODERNE MULTI-ASSET-STRATEGIEN

Die Integration von Absolute-Return-Bausteinen eröffnet die Möglichkeit, moderne Multi-Asset-Strategien im Portfolio umzusetzen. Dabei wird nicht nur auf Anleihen und Aktien als klassische Bausteine gesetzt, sondern auch auf Absolute-Return-Strategien. Sauren setzt diese Portfoliostruktur bei seinen modernen Multi-Asset-Dachfonds bereits ein.

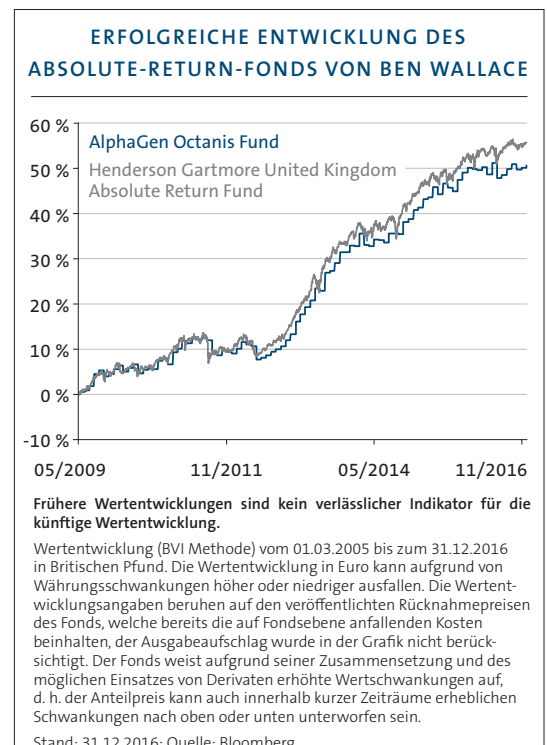
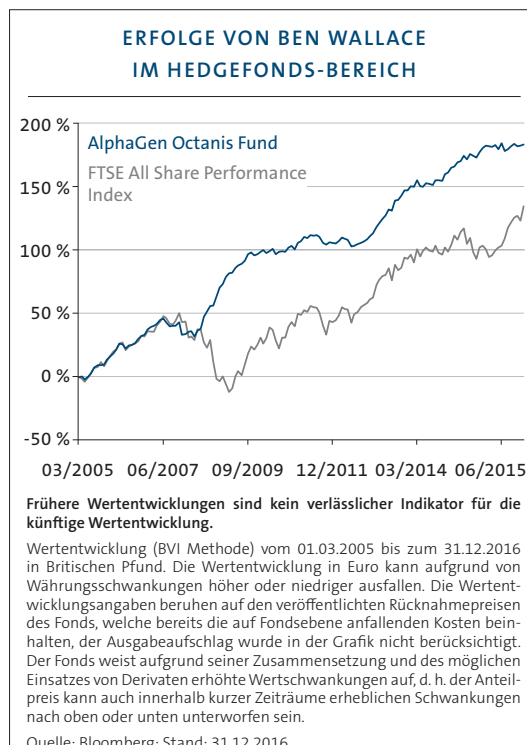
# Viele Wege führen zu absoluten Zielen

Zu den attraktivsten Absolute-Return-Fonds gehören Fonds, deren Manager ihre Kompetenz bereits mit eindrucksvollen Erfolgen und großer Kontinuität nachgewiesen haben. Diese konkreten Erfolgsgeschichten lassen sich in verschiedenen Anlageklassen finden und verdeutlichen die große Vielfalt der Absolute-Return-Strategien.

Ein besonders gutes Beispiel ist der Fondsmanager Ben Wallace, der seit mehreren Jahren sehr erfolgreich den Hedgefonds AlphaGen Octanis Fund im Anlageuniversum der britischen Aktien mit Ausrichtung auf absolute Erträge (Long/Short-Equity-Strategie) verwaltet. Dabei setzt er auf das Zusammenspiel von fundamentaler langfristiger Analyse und kurzfristigen taktischen Positionierungen. Mit dem AlphaGen Octanis Fund konnte Ben Wallace von der Auflegung des Hedgefonds Anfang März 2005 bis Ende Dezember 2016 auf Basis des Britischen Pfunds eine Wertsteigerung in Höhe von

183,0 % bzw. 9,2 % p. a. erwirtschaften – mit einem zwischenzeitlichen maximalen Verlust von nur 9,7 %. Die linke Graphik zeigt, dass der Hedgefonds diesen attraktiven Wertzuwachs mit einer niedrigen Schwankungsbreite und weitgehender Unabhängigkeit von der allgemeinen Aktienmarktentwicklung erzielte.

Ben Wallace setzt seine Absolute-Return-Strategie mit vergleichbaren Instrumenten seit dem Jahr 2009 auch im Rahmen eines Absolute-Return-Publikumsfonds um – dem Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund mit täglicher Preisfeststellung. Die rechte Graphik zeigt, dass dieser sich ähnlich erfolgreich entwickelte wie sein Hedgefonds-Pendant AlphaGen Octanis Fund mit monatlicher Preisfeststellung. Dieses Beispiel unterstreicht die Attraktivität sorgfältig ausgewählter Anlageideen im Segment der Absolute-Return-Publikumsfonds.





## Besondere Strategien erfordern besondere Analysen

Während die Erträge klassischer Investmentfonds maßgeblich von der allgemeinen Marktentwicklung geprägt sind, hängt die Wertentwicklung der Absolute-Return-Fonds vor allem von den Fähigkeiten und Erfahrungen der jeweiligen Fondsmanager ab.

Hier zahlt sich die wohl einzigartige, langjährig bewährte Kompetenz von Sauren in der Auswahl von erfolgversprechenden Fondsmanagern aus. Die Fonds im Portfolio werden auf Basis sorgfältiger qualitativer Analysen der Fondsmanager und ihres persönlichen Profils ausgewählt – gemäß der seit über 20 Jahren erfolgreichen und mehrfach ausgezeichneten Investmentphilosophie „Wir investieren nicht in Fonds – wir investieren in Fondsmanager“. Anhand des verwalteten Fondsvolumens wird zudem überprüft, ob der jeweilige Fondsmanager das Potenzial seiner Strategie ausschöpfen kann.

Das vierköpfige Sauren Portfoliomanagement-Team führt jedes Jahr mehr als 350 Gespräche mit erfolgversprechenden Fondsmanagern und kann in der Analyse auf die Erfahrung aus insgesamt über 6.000 Gesprächen zurückgreifen. Die über 16-jährige Zusammenarbeit in unveränderter Besetzung ist die Basis für bewährte und effiziente Analyseprozesse. Insbesondere in der Analyse von Absolute-Return-Strategien verfügt Sauren über so langjährige Erfahrung wie kaum ein anderes Unternehmen. Seit mehr als 18 Jahren werden Fondsmanager in diesem Bereich analysiert, schon 1999 investierte ein Sauren Dachfonds zum ersten Mal in einen innovativen und bis heute erfolgreichen Absolute-Return-Fonds, den Ennismore European Smaller Companies Fund.

**UNSER VIERKÖPFIGES PORTFOLIOMANAGEMENT-TEAM ARBEITET SEIT  
ÜBER 16 JAHREN ERFOLGREICH ZUSAMMEN.**



*Eckhard Sauren*



*Hermann-Josef Hall*



*Ansgar Guseck*



*Matthias Weinbeck*

# Eine innovative Strategie, drei Absolute-Return-Portfolios

Um erfolgreiche Absolute-Return-Strategien in ihrer ganzen Vielfalt zu nutzen, empfiehlt es sich, mit einem Dachfonds in ein Portfolio unterschiedlicher Fonds zu investieren. Hierdurch fallen zwar neben den Gebühren der Fonds zusätzlich die Gebühren auf Dachfondsebene an. Jedoch wird durch die Diversifikation über verschiedene Manager, Strategien und Anlageklassen zugleich das Risiko breiter gestreut. Mit der Investition in einen Dachfonds geben Anleger die Entscheidung über die Zusammensetzung des Portfolios an den Dachfonds-Manager ab, der das Portfolio im Sinne eines aktiven Managements laufend prüft und um interessante neue Anlageideen erweitert. Gerade im Absolute-Return-Bereich, der immer wieder innovative Investmentkonzepte und Fonds hervorbringt, kann sich diese Flexibilität langfristig auszahlen.

Sauren hat drei Dachfonds aufgelegt, die auf die Anlage in Absolute-Return-Fonds spezialisiert sind und die Bandbreite der unterschiedlichen Strategien in ihrem Portfolio widerspiegeln. Die Portfolios sind in eine Vielzahl verschiedener Fondsmanager mit unterschiedlichen Strategien investiert.

Die drei Fonds setzen die gemeinsame Grundausrichtung in unterschiedlichen Ausprägungen um. Dies ermöglicht es, Absolute-Return-Strategien entsprechend der gewünschten Risikoausrichtung ins Portfolio zu integrieren.

## **SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN**

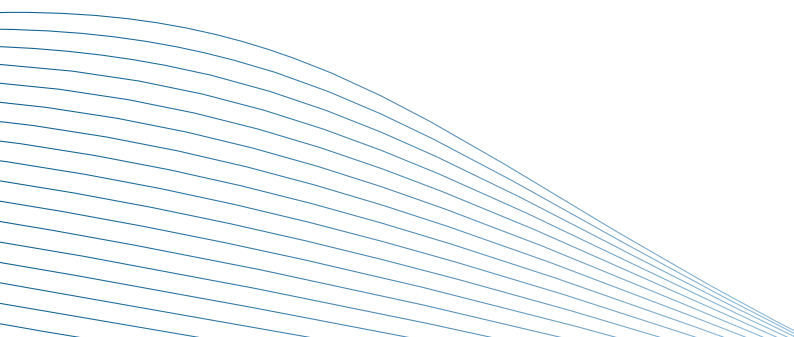
Der Dachfonds strebt die Erzielung eines langfristig positiven Ertrags von über 2 % p. a. relativ unabhängig von der Marktentwicklung bei niedriger Volatilität an. Das Portfolio ist dabei insbesondere auf die Strategien fokussiert, bei denen eine vergleichsweise niedrigere Schwankungsbreite erwartet wird.

## **SAUREN ABSOLUTE RETURN**

Der Dachfonds hat das Ziel, langfristig einen attraktiven Ertrag in Euro von über 3 % p. a. möglichst unabhängig von der allgemeinen Marktentwicklung bei niedriger Volatilität zu erwirtschaften. Der Dachfonds legt auf breiter Basis in Absolute-Return-Fonds an und stellt damit eine Gesamtverwaltungslösung zur Abdeckung dieses Bereichs in einem Portfolio dar.

## **SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN**

Beim dynamischen Absolute-Return-Dachfonds wird ein relativ marktunabhängiger attraktiver Ertrag in Euro von über 4 % p. a. angestrebt. Um diese Zielsetzung zu erreichen, wird in ein konzentriertes Portfolio aus Absolute-Return-Fonds investiert, welche möglicherweise eine höhere Volatilität aufweisen. Daraus kann sich eine erhöhte Schwankungsbreite des Gesamtportfolios ergeben.





# Die Sauren

## Absolute-Return-Dachfonds im Überblick

|  | SAUREN STABLE<br>ABSOLUTE RETURN  | SAUREN<br>ABSOLUTE RETURN  | SAUREN DYNAMIC<br>ABSOLUTE RETURN  |
|--|---|--|--|
| <b>Ausrichtung</b>                                     | Konservativer Dachfonds mit Absolute-Return-Konzept   | Konservativer Dachfonds mit Absolute-Return-Konzept  | Dynamischer Dachfonds mit Absolute-Return-Konzept  |
| <b>Risikoklasse</b> (Einschätzung der Vertriebsstelle) | 3 von 7   | 3 von 7  | 4 von 7  |
| <b>Anlageuniversum</b>                                 | Breite Anlage überwiegend in Absolute-Return-Fonds, die eine vergleichsweise niedrigere Volatilität aufweisen                             | Breite Anlage überwiegend in Absolute-Return-Fonds, Gesamtverwaltungslösung für den Absolute-Return-Bereich  | Konzentrierte Anlage überwiegend in Absolute-Return-Fonds, die möglicherweise eine höhere Volatilität aufweisen                  |
| <b>Marktinvestitionsgrad</b>                           | Kein strategisches (Netto-)Marktexposure innerhalb eines konservativen Ertrags/Risiko-Profiles  | Kein strategisches (Netto-)Marktexposure innerhalb eines konservativen Ertrags/Risiko-Profiles   | Mögliches, von den jeweiligen Fondsmanagern bestimmtes (Netto-)Marktexposure innerhalb eines dynamischen Ertrags/Risiko-Profiles |
| <b>Zielsetzung</b>                                     | Angestrebt wird ein langfristig positiver Ertrag von über 2 % p. a. relativ unabhängig von der Marktentwicklung bei niedriger Volatilität | Angestrebt wird ein langfristig attraktiver positiver Ertrag von über 3 % p. a. relativ unabhängig von der Marktentwicklung bei angemessener Volatilität | Angestrebt wird ein langfristig attraktiver positiver Ertrag von über 4 % p. a. bei möglicher erhöhter Volatilität               |

Quelle: Sauren Fonds-Service AG; Stand: 01.03.2017

### CHANCEN

- Partizipation an den Wertsteigerungen ausgewählter Absolute-Return-Fonds
- Angestrebt wird ein positiver Ertrag in Euro relativ unabhängig von der Marktentwicklung
- Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanager-Selektion
- Kontinuierliche Optimierung des Portfolios durch 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 in den Märkten für Aktien, Anleihen, Währungen oder Derivate
- Risiko erhöhter Kursschwankungen des Anteilspreises aufgrund des möglichen Einsatzes von Derivaten
- Besondere Risiken von Absolute-Return-Strategien (bspw. aus Derivaten)
- Risiko, dass die Anlageziele des Dachfonds oder der Zielfonds nicht erreicht werden

Umfassendere Hinweise zu den Chancen und Risiken können dem aktuellen Verkaufsprospekt des jeweiligen Dachfonds entnommen werden.

Die 1991 gegründete Sauren-Gruppe ist heute der führende unabhängige Spezialist für qualitative Fondsanalysen, bei denen die persönlichen Fähigkeiten des Managers im Mittelpunkt stehen. Mit 30 Mitarbeitern und über 2,5 Mrd. Euro verwaltetem Vermögen hat sich Sauren einen festen Platz unter den erfolgreichsten Dachfonds-Managern Europas erobert. Die einzigartige personenbasierte Investmentphilosophie ist seit über 20 Jahren bewährt. Die mittlerweile 15 Sauren Dachfonds decken alle wichtigen Anlagesegmente ab und wurden für ihre nachhaltig überdurchschnittliche Performance wiederholt ausgezeichnet. Sauren hat mit dem ersten in Deutschland zugelassenen Dachfonds bzw. dem ersten Absolute-Return-Dachfonds immer wieder eine Pionier-Rolle übernommen – und gehört auch bei den „Modernen Multi-Asset-Fonds“ zu den Vorreitern.

Haben Sie Interesse an den Sauren Dachfonds und einer detaillierten Beratung? Die Verkaufsprospekte sowie weitere Informationsunterlagen zu den Sauren Dachfonds erhalten Sie kostenlos bei Ihrem Anlageberater.

Beratung, Service und Vermittlung durch:

Vertriebspartner

Stand: 1. März 2017

#### **Diese Information dient der Produktwerbung.**

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 die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen bzw. dem Verwaltungsreglement/der Satzung, 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)), erhältlich sind.

Quellen der in dieser Broschüre enthaltenen Informationen:  
Bloomberg, Sauren Fonds-Research AG, Sauren Fonds-Service AG