

AKTIVES MANAGEMENT VERSUS PASSIVES MANAGEMENT

Diese Informationen richten sich ausschließlich an Vertriebspartner und dürfen Kleinanlegern, potenziellen Kleinanlegern und professionellen Kunden nicht zur Kenntnis gebracht werden.

Immer mehr Investoren beschäftigen sich mit der Frage, ob sie bei ihrer Kapitalanlage auf aktiv gemanagte Fonds zurückgreifen oder ihre Investitionen über passive Indexfonds oder ETFs abbilden sollen. Nachfolgend finden Sie eine Übersicht von Vor- und Nachteilen des aktiven bzw. passiven Investierens.

Passives Management	
Vorteile	Nachteile
<ul style="list-style-type: none">+ Kostengünstige indexnahe Investitionsmöglichkeit	<ul style="list-style-type: none">– Keine Möglichkeit Alpha zu erzielen– Bei sinkenden Kursen keine Möglichkeit weniger zu verlieren– Ggf. eingeschränkte Liquidität bei Marktverwerfungen– Bei Verkauf ggf. Kosten durch Ausweitung der Geld/Brief-Spanne– Eigenständige Allokation und Überwachung in Hinblick auf das Rendite/Risiko-Profil des Anlegerportfolios notwendig

Quelle: Sauren Fonds-Research AG; Stand: 31. März 2018

Aktives Management	
Vorteile	Nachteile
<ul style="list-style-type: none">+ Möglichkeit Alpha zu generieren+ Möglichkeit bei sinkenden Kursen weniger zu verlieren+ Fondsmanager analysiert Liquidität+ Allokation und Überwachung des gewählten Rendite/Risiko-Profiles erfolgt durch aktiven Fondsmanager	<ul style="list-style-type: none">– Gebühren für Fondsmanagement und ggf. Performance-Fee

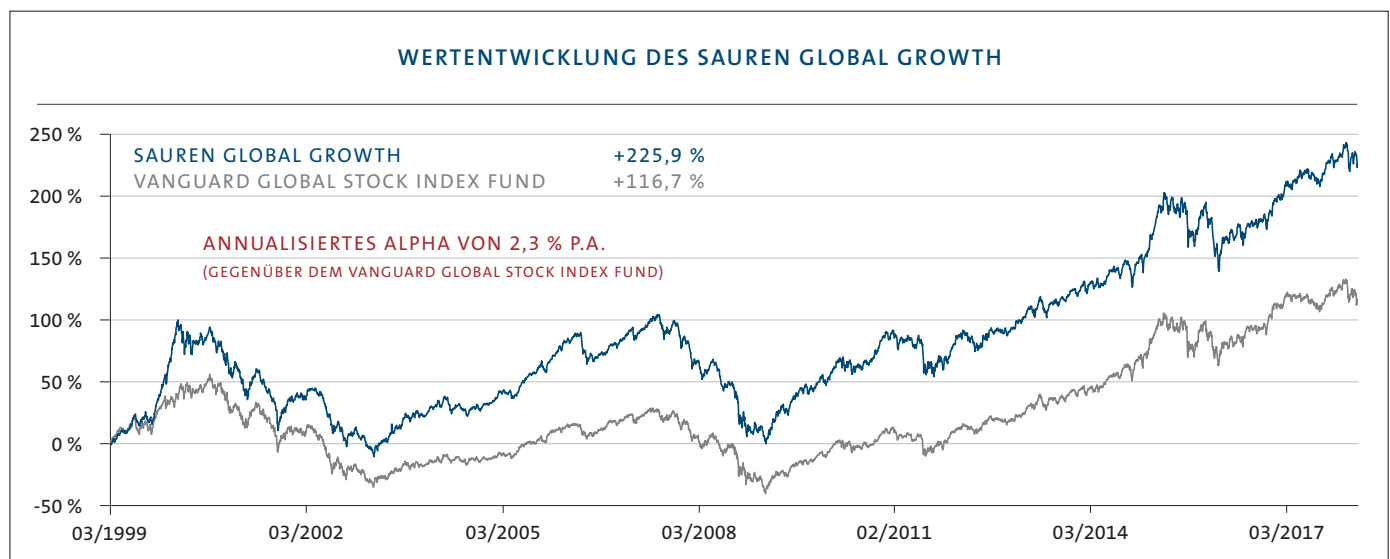
Quelle: Sauren Fonds-Research AG; Stand: 31. März 2018

AKTIVES MANAGEMENT VERSUS PASSIVES MANAGEMENT

Diese Informationen richten sich ausschließlich an Vertriebspartner und dürfen Kleinanlegern, potenziellen Kleinanlegern und professionellen Kunden nicht zur Kenntnis gebracht werden.

Das Kernargument für das passive Investieren besteht darin, dass es circa 80 % der aktiven Fondsmanager nicht gelingt, ihren Vergleichsindex zu übertreffen. Entscheidend ist jedoch vielmehr, ob es mit einer Anlagephilosophie langfristig gelingt, überdurchschnittlich viele aktive Fondsmanager zu identifizieren und zu einem sinnvoll diversifizierten Portfolio zusammenzustellen, die ab dem Zeitpunkt der Auswahl und Investition ihrerseits den Vergleichsindex übertreffen.

Das Haus Sauren hat mit seinem ältesten Investmentfonds, dem Sauren Global Growth, bewiesen, dass dies möglich ist. Seit Auflegung des Dachfonds und nach allen Kosten erzielte der Sauren Global Growth gegenüber einem kostengünstigen, passiven Indexfonds, dem Vanguard Global Stock Index Fund, ein annualisiertes Alpha von über 2 % pro Jahr. Mit diesem Ergebnis konnte der Sauren Global Growth in diesem Zeitraum über 100 % Mehrwert gegenüber dem kostengünstigen passiven Indexfonds erzielen und damit über einen Zeitraum von über 18 Jahren beweisen, dass sich aktives Fondsmanagement nach Kosten auch für Investoren lohnen kann.



Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung vom 1. März 1999 bis zum 31. März 2018 in Euro; Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Die Wertentwicklungsangaben (BVI-Methode) beziehen sich auf die Anteilklasse A des Fonds. Der im Liniendiagramm nicht berücksichtigte Ausgabeaufschlag würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen lassen. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten). Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. der Anteilpreis kann auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein.

Stand: 31. März 2018

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), erhältlich sind.