

17. November 2025

# Wechselkursrisiken: Fallstricke bei der Fondsauswahl

## **Dies ist eine Marketing-Information.**

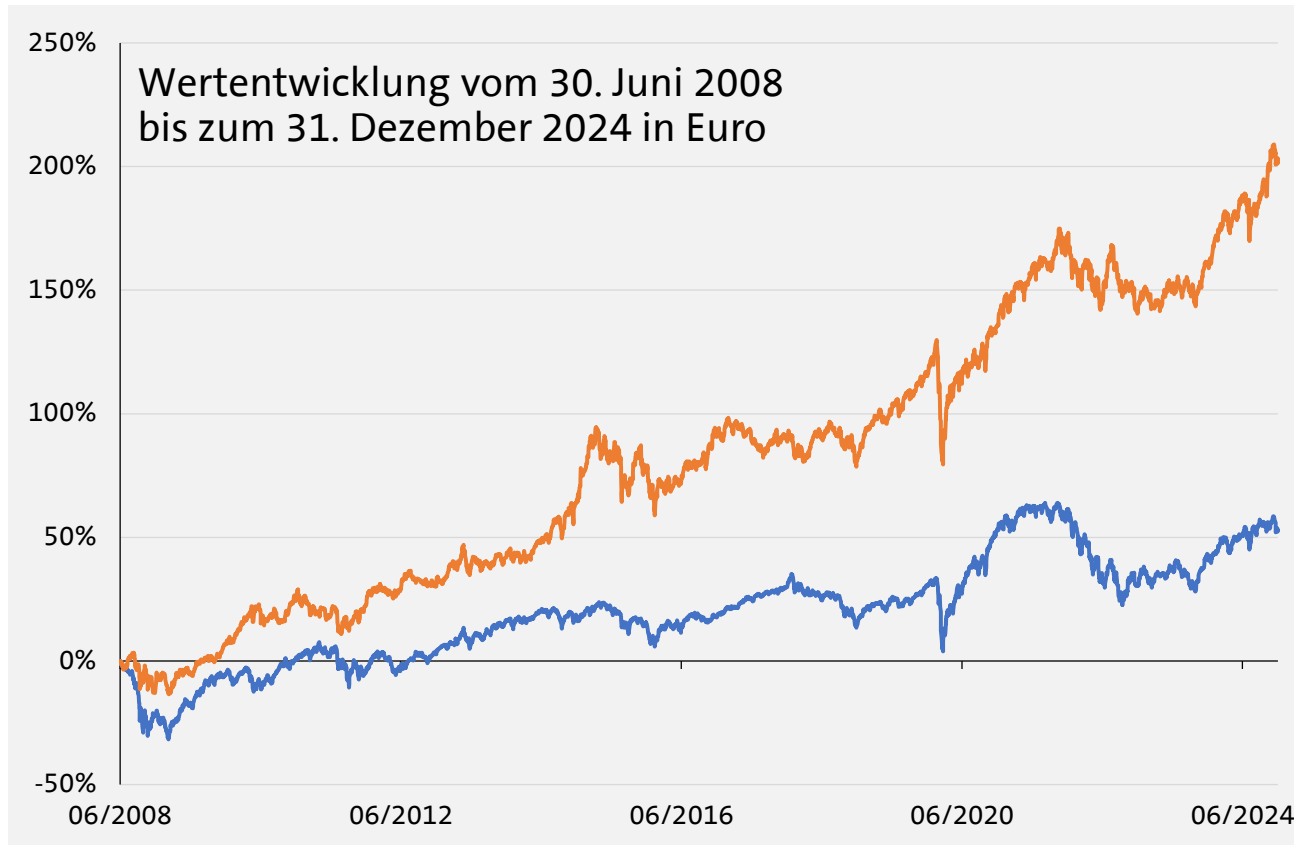
Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Die Fonds weisen auf Grund ihrer Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d. h. die Anteilepreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein.

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 das Basisinformationsblatt, der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen, dem Verwaltungsreglement bzw. den Anlagebedingungen, 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)) und bei der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., société anonyme (siehe auch [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com)) oder - für den Sauren Dynamic Absolute Return - bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST (siehe auch [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)), erhältlich sind.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Fonds getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG aufzuheben. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>) einsehbar.

# Wechselkursrisiken: Fallstricke bei der Fondsauswahl



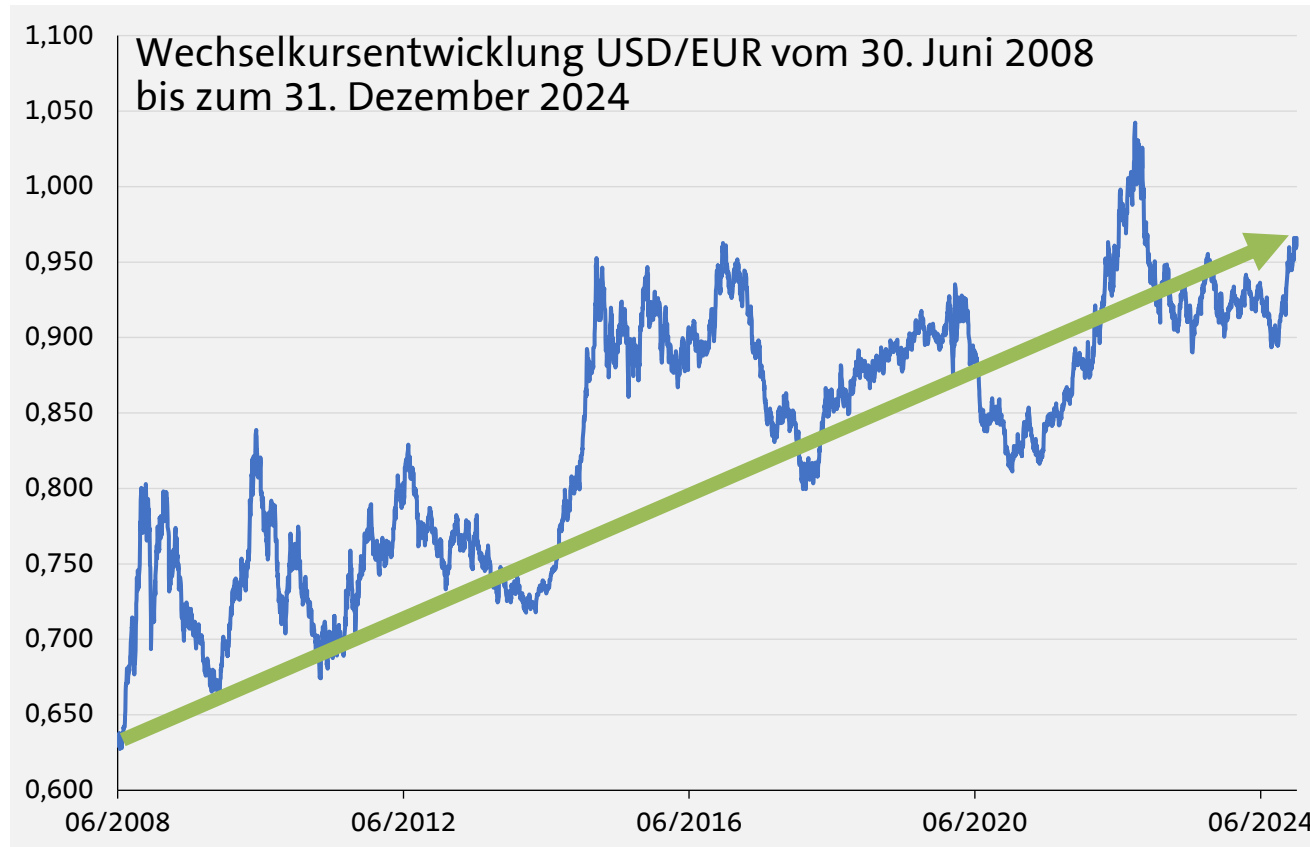
BlackRock Global Funds – Global Allocation Fund EUR Klasse

BlackRock Global Funds – Global Allocation Fund EUR-Hedged Klasse

**Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

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 erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. der Anteilpreis kann auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Weder die Unternehmen der Sauren Financial Group® noch ein Index-Drittanbieter oder ein anderer Datenanbieter geben ausdrückliche oder implizite Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Anzeige von Performances und der hierin enthaltenen Daten. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

# Wechselkursrisiken: Fallstricke bei der Fondsauswahl



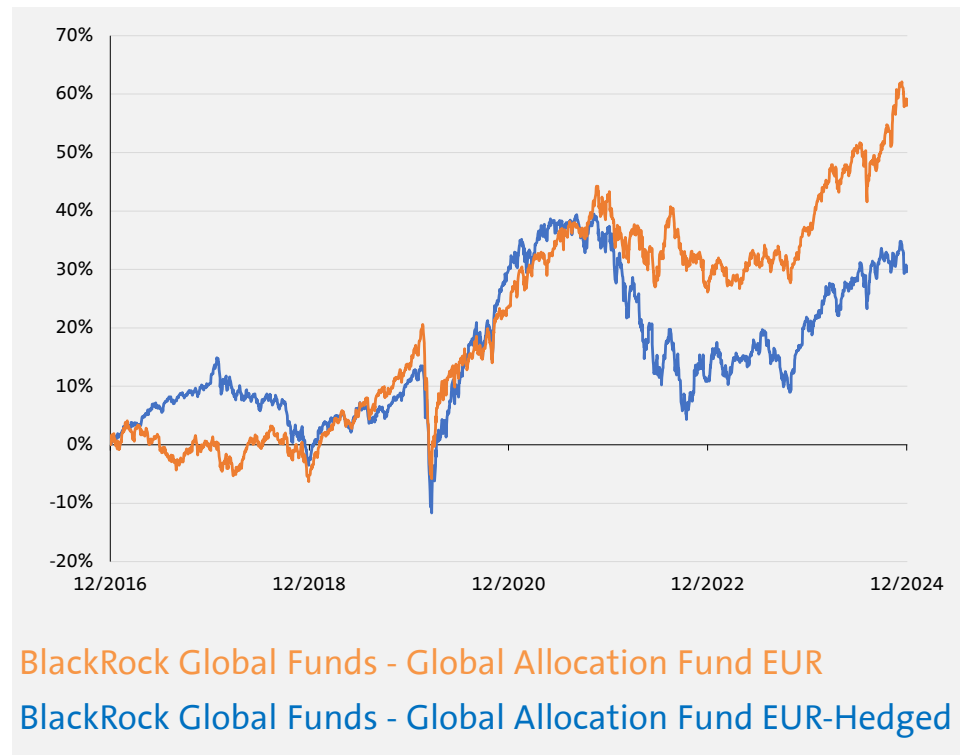
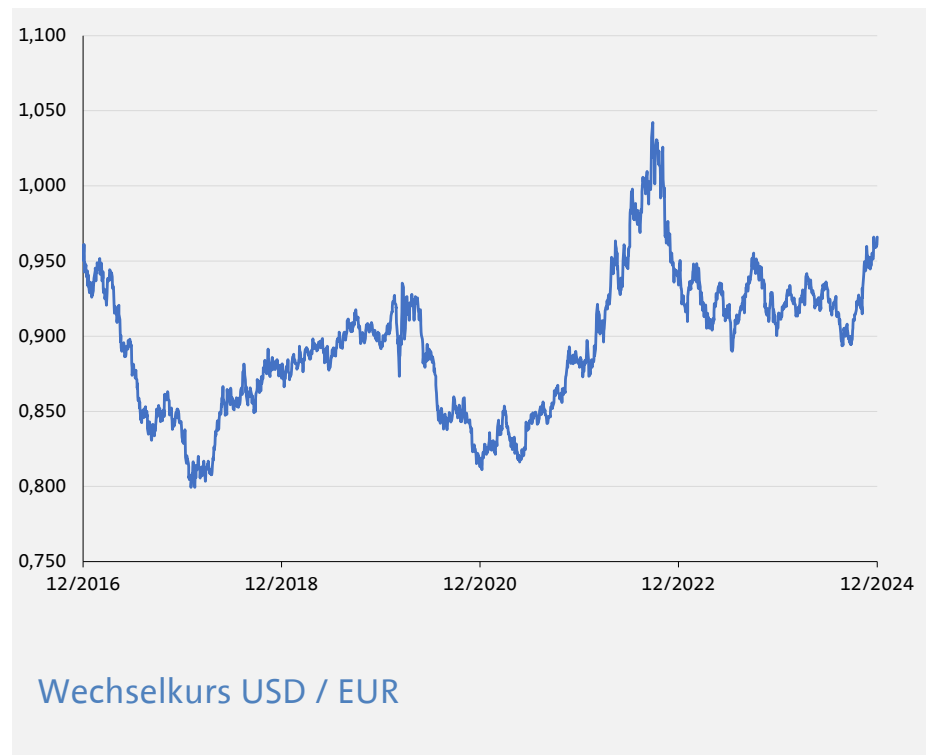
+ 52%

**Frühere Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.**

Weder die Unternehmen der Sauren Financial Group® noch ein Index-Drittanbieter oder ein anderer Datenanbieter geben ausdrückliche oder implizite Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Anzeige von Performances und der hierin enthaltenen Daten. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

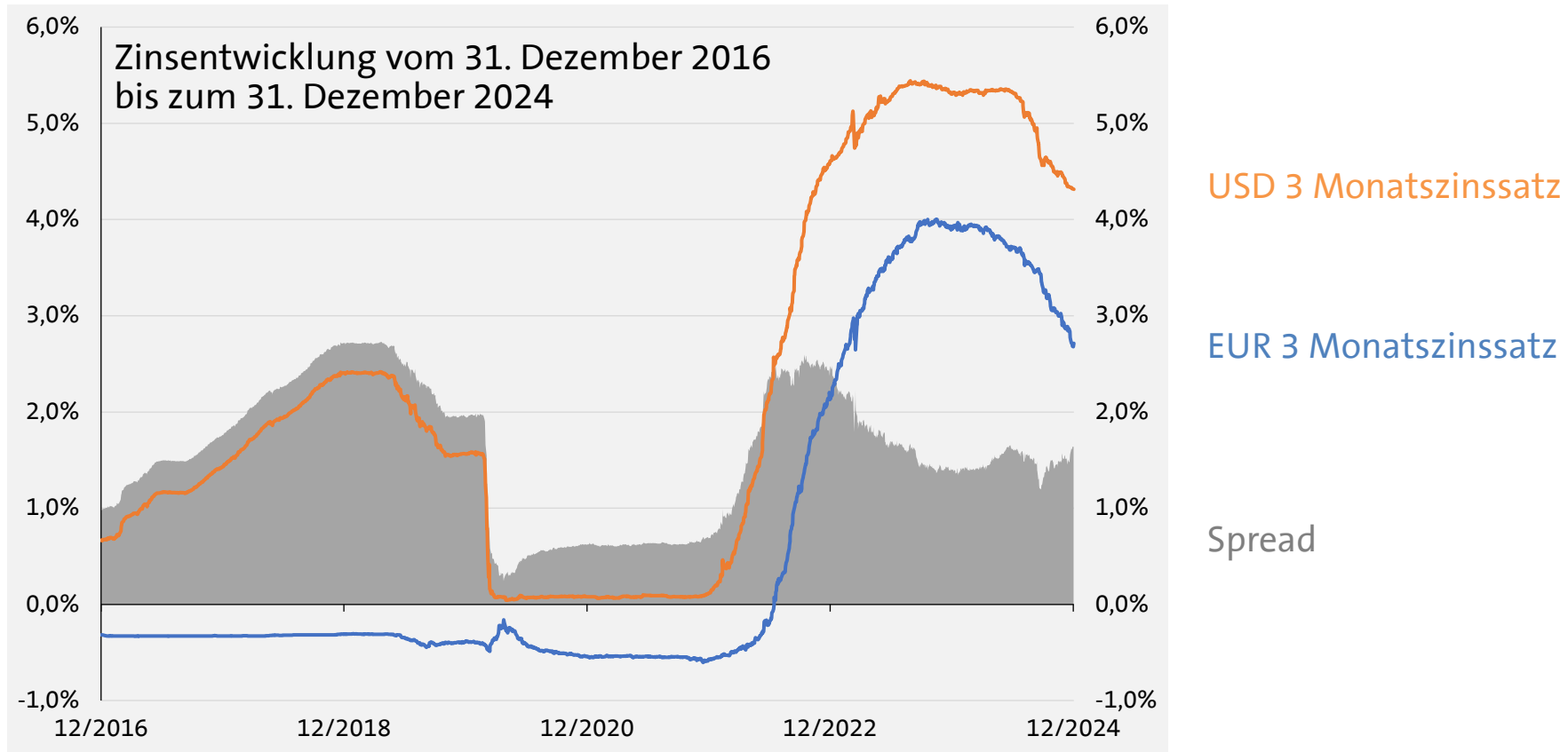
# Wechselkursrisiken: Fallstricke bei der Fondsauswahl

Entwicklung vom 31. Dezember 2016 bis zum 31. Dezember 2024 (in Euro)



**Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.** 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 erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. der Anteilpreis kann auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Weder die Unternehmen der Sauren Financial Group® noch ein Index-Drittanbieter oder ein anderer Datenanbieter geben ausdrückliche oder implizite Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Anzeige von Performances und der hierin enthaltenen Daten. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

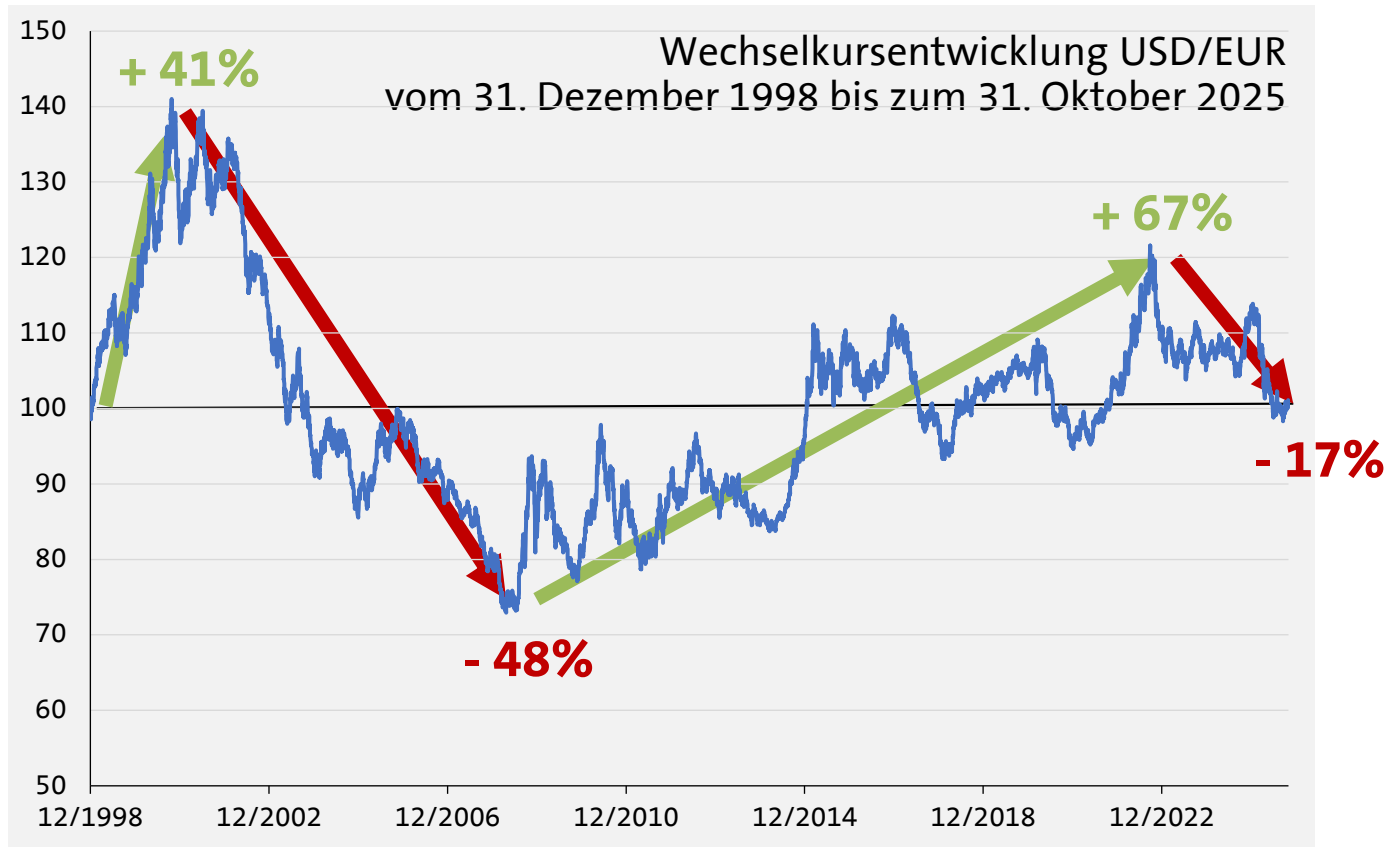
# Wechselkursrisiken: Fallstricke bei der Fondsauswahl



**Frühere Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.**

Weder die Unternehmen der Sauren Financial Group® noch ein Index-Drittanbieter oder ein anderer Datenanbieter geben ausdrückliche oder implizite Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Anzeige von Performances und der hierin enthaltenen Daten. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

# Wechselkursentwicklung USD/EUR



**Frühere Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.**

Weder die Unternehmen der Sauren Financial Group® noch ein Index-Drittanbieter oder ein anderer Datenanbieter geben ausdrückliche oder implizite Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Anzeige von Performances und der hierin enthaltenen Daten. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

# Wechselkursrisiken: Fallstricke bei der Fondsauswahl

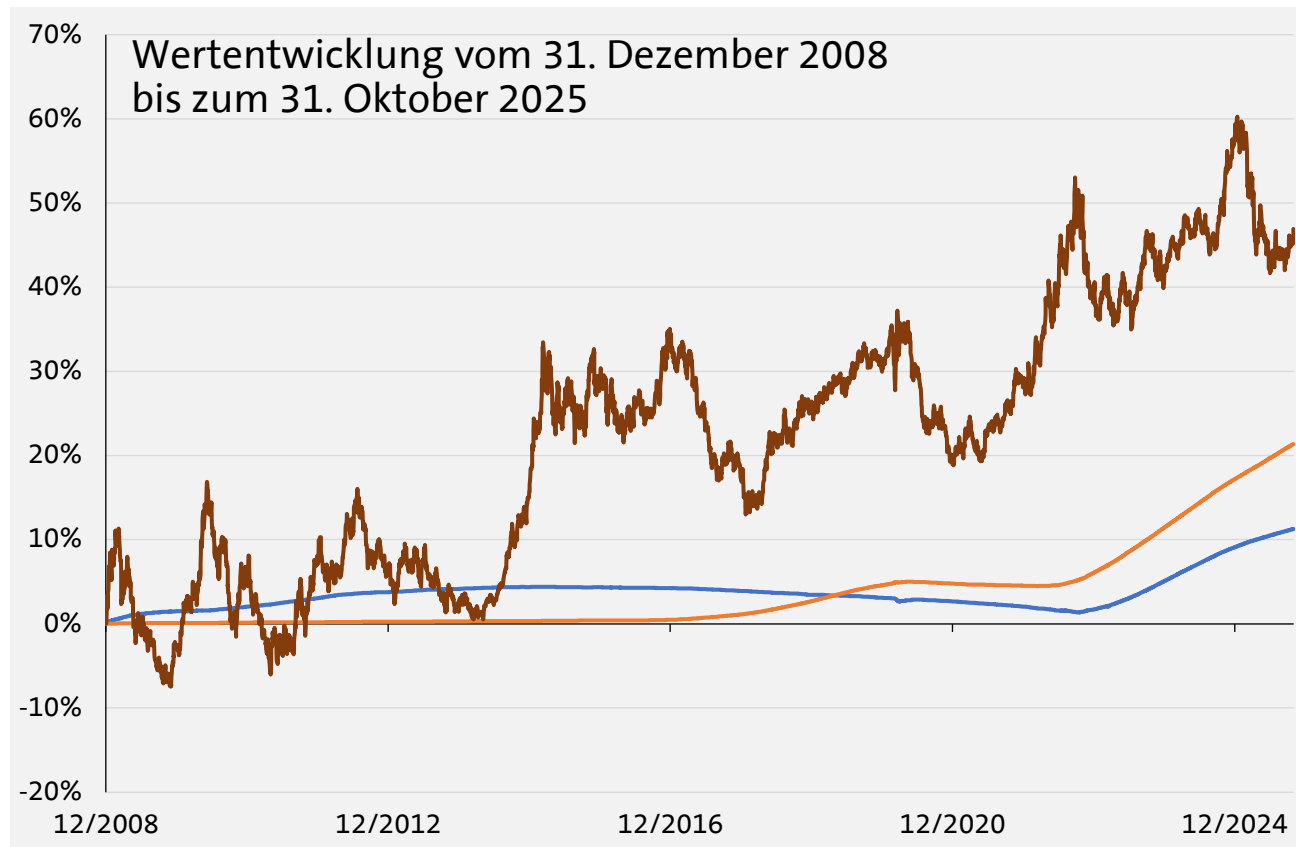
---

## Fragen:

- In welcher Währung denkt der Investor?
- Was ist die Zielsetzung des Investors bei der Anlage?
- Aus welcher Währungssicht wird das Portfolio / der Fonds verwaltet?

Quelle: Sauren Fonds-Research AG

# Wechselkursrisiken: Fallstricke bei der Fondsauswahl



USD Geldmarktfonds in EUR

USD Geldmarktfonds in USD

EUR Geldmarktfonds in EUR

**Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.** 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). Die Wertentwicklung in Euro kann aufgrund von Währungsschwankungen höher oder niedriger ausfallen. Die Fonds weisen aufgrund Ihrer Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. der Anteilpreis kann auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Weder die Unternehmen der Sauren Financial Group® noch ein Index-Drittanbieter oder ein anderer Datenanbieter geben ausdrückliche oder implizite Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Anzeige von Performances und der hierin enthaltenen Daten. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

# Wechselkursrisiken: Fallstricke bei der Fondsauswahl

---

## Fragen:

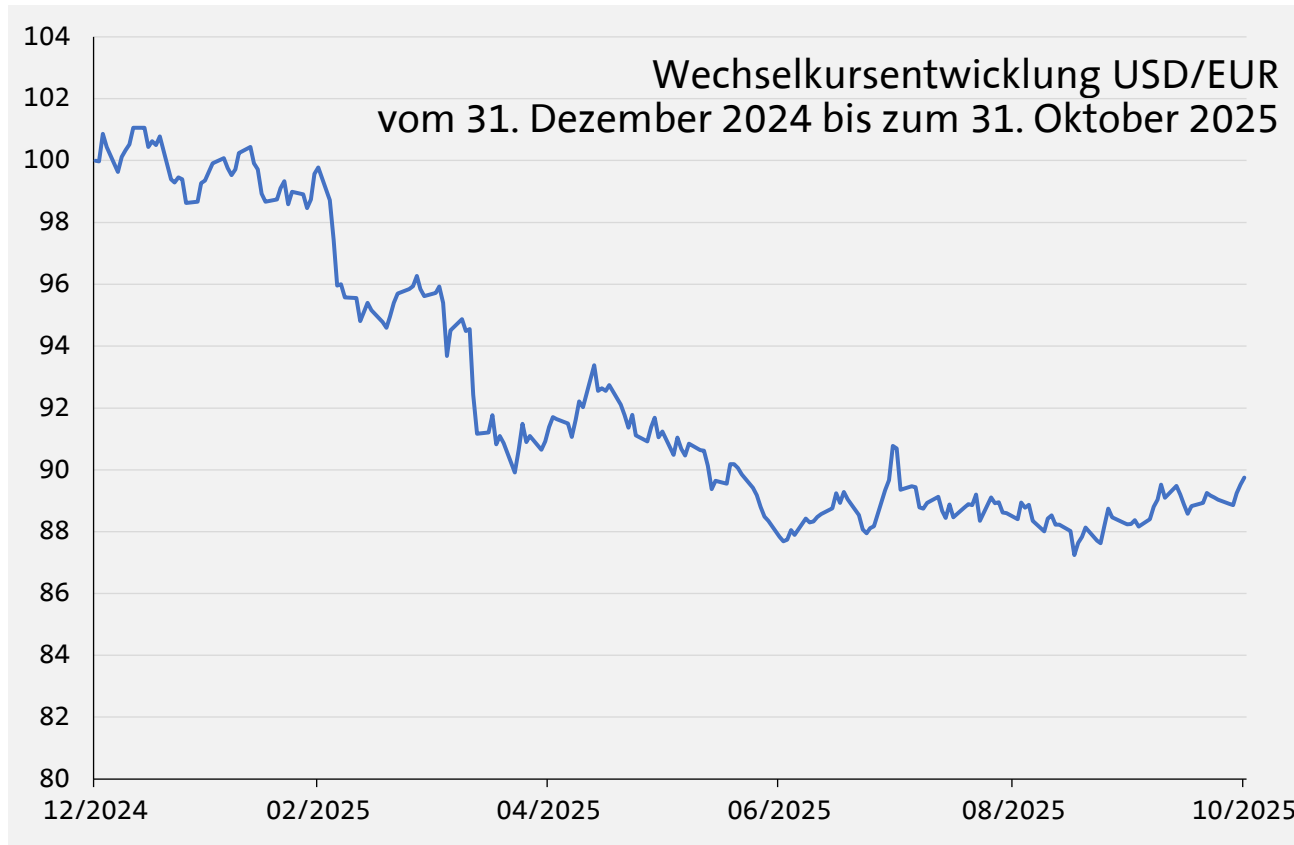
- In welcher Währung denkt der Investor?
- Was ist die Zielsetzung des Investors bei der Anlage?
- Aus welcher Währungssicht wird das Portfolio / der Fonds verwaltet?

## Fehlerquellen:

- Währungsrisiken werden falsch eingeschätzt!
- Währungsrisiken sind überhaupt nicht bekannt / nicht bewusst!

Quelle: Sauren Fonds-Research AG

# Wechselkursentwicklung USD/EUR

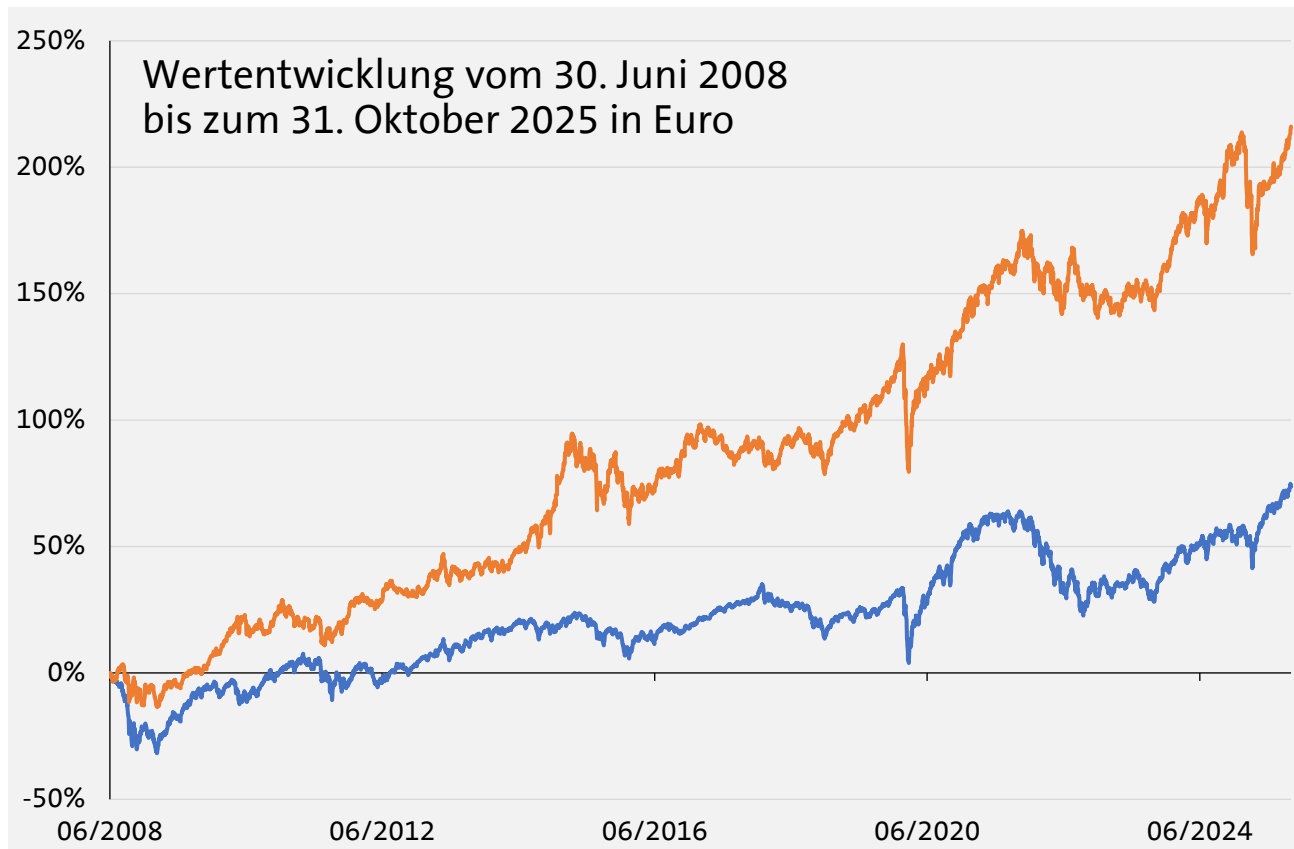


“our currency is too strong  
and it's killing us”

Trump 2017

**Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.** Aktien Welt gemessen am MSCI World Net Return Index in Euro bzw. in USD. Die Wertentwicklung in Euro kann aufgrund von Währungsschwankungen höher oder niedriger ausfallen. Die Fonds weisen aufgrund Ihrer Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. der Anteilpreis kann auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Weder die Unternehmen der Sauren Financial Group® noch ein Index-Drittanbieter oder ein anderer Datenanbieter geben ausdrückliche oder implizite Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Anzeige von Performances und der hierin enthaltenen Daten. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

# Fallbeispiel BlackRock Global Allocation Fund



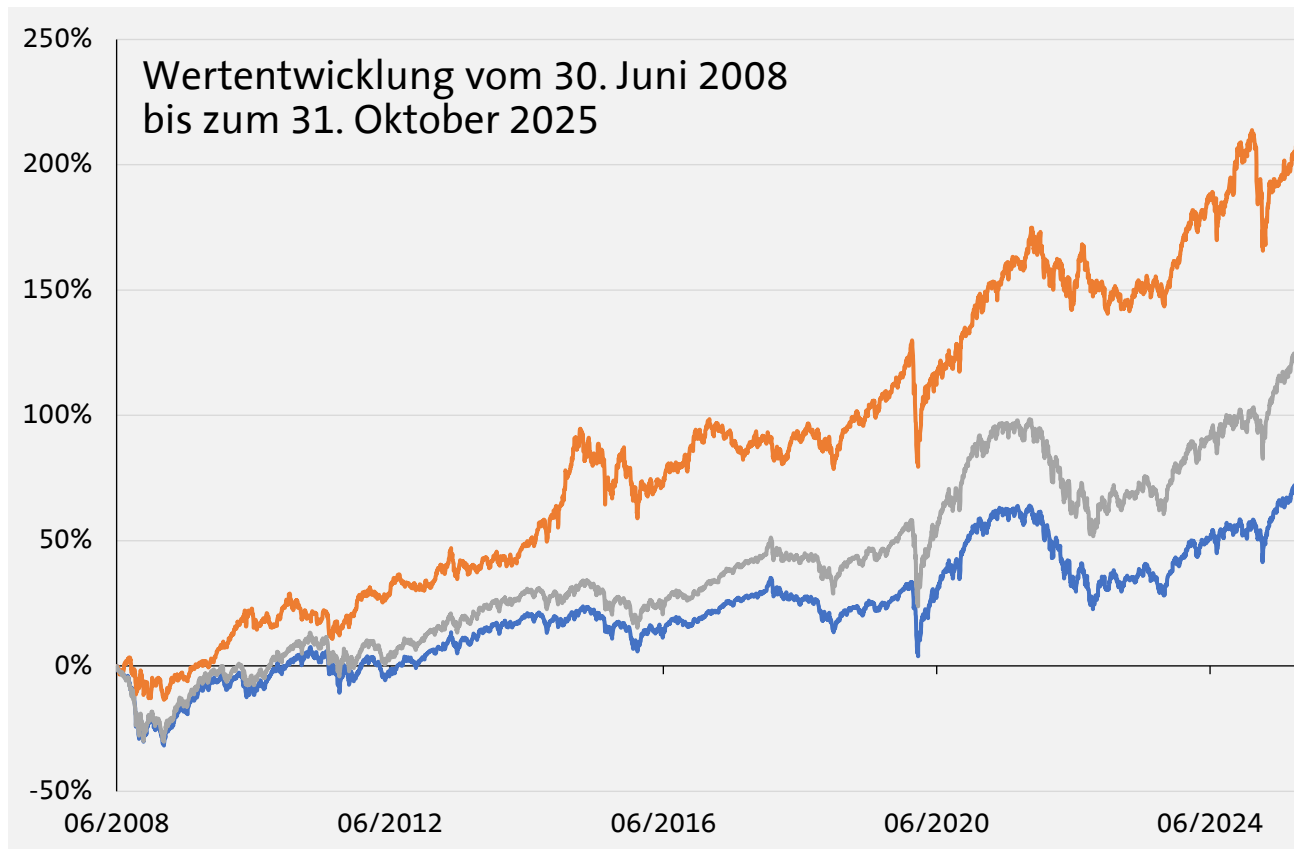
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund EUR Klasse

BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund EUR-Hedged Klasse

## Aus welcher Währungssicht wird das Portfolio / der Fonds verwaltet?

**Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.** 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 erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. der Anteilpreis kann auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Weder die Unternehmen der Sauren Financial Group® noch ein Index-Drittanbieter oder ein anderer Datenanbieter geben ausdrückliche oder implizite Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Anzeige von Performances und der hierin enthaltenen Daten. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

# Fallbeispiel BlackRock Global Allocation Fund



BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund EUR Klasse (in Euro)

BlackRock Global Allocation Fund (US-Fonds in US-Dollar)

BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund EUR-Hedged Klasse (in Euro)

- Die Basiswährung des Fonds ist der US-Dollar. Käufe und Verkäufe von Anteilen dieser Anteilklasse lauten auf Euro. Dieser Währungsunterschied kann die Wertentwicklung Ihrer Anteile beeinträchtigen.

Quelle: BlackRock Stand: 31.07.2025

**Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.** Die Wertentwicklung in Euro kann aufgrund von Währungsschwankungen höher oder niedriger ausfallen. 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 erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. der Anteilpreis kann auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Weder die Unternehmen der Sauren Financial Group® noch ein Index-Drittanbieter oder ein anderer Datenanbieter geben ausdrückliche oder implizite Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Anzeige von Performances und der hierin enthaltenen Daten. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

# Fallbeispiel BlackRock Global Allocation Fund

ISIN	Anlegertyp	Hedge	Währ.	Vermöge..
	Retail		EUR	
1) LU0171283459	Retail	N	EUR	6,282
2) LU0408221512	Retail	N	EUR	1,246
3) LU0171283533	Retail	N	EUR	1,140
4) LU0523293024	Retail	N	EUR	1,098
5) LU0984173384	Retail	N	EUR	876
6) LU0212925753	Retail	Y	EUR	819
7) LU1653088838	Retail	N	EUR	699
8) LU0212926132	Retail	Y	EUR	364
9) LU0331284793	Retail	N	EUR	323
10) LU0329591480	Retail	Y	EUR	222
11) LU0368231949	Retail	Y	EUR	48
12) LU0212926058	Retail	Y	EUR	47
13) LU0827880005	Retail	N	EUR	41
14) LU0240613025	Retail	Y	EUR	36
15) LU1960222104	Retail	N	EUR	23

ISIN	Anlegertyp	Hedge	Währ.	Vermöge..
	Retail		USD	
1) LU0072462426	Retail	N	USD	7,264
2) LU0724617625	Retail	N	USD	1,441
3) LU0147396450	Retail	N	USD	1,319
4) LU0329592538	Retail	N	USD	1,270
5) LU0328507826	Retail	N	USD	1,013
6) LU0368249560	Retail	N	USD	809
7) LU0953392981	Retail	N	USD	526
8) LU0147395726	Retail	N	USD	374
9) LU2637965356	Retail	N	USD	148
10) LU0304953069	Retail	N	USD	19
11) LU2354320561	Retail	N	USD	1

Ungesicherte USD & EUR Retail-Anteilklassen:

**24,0 Mrd. EUR**

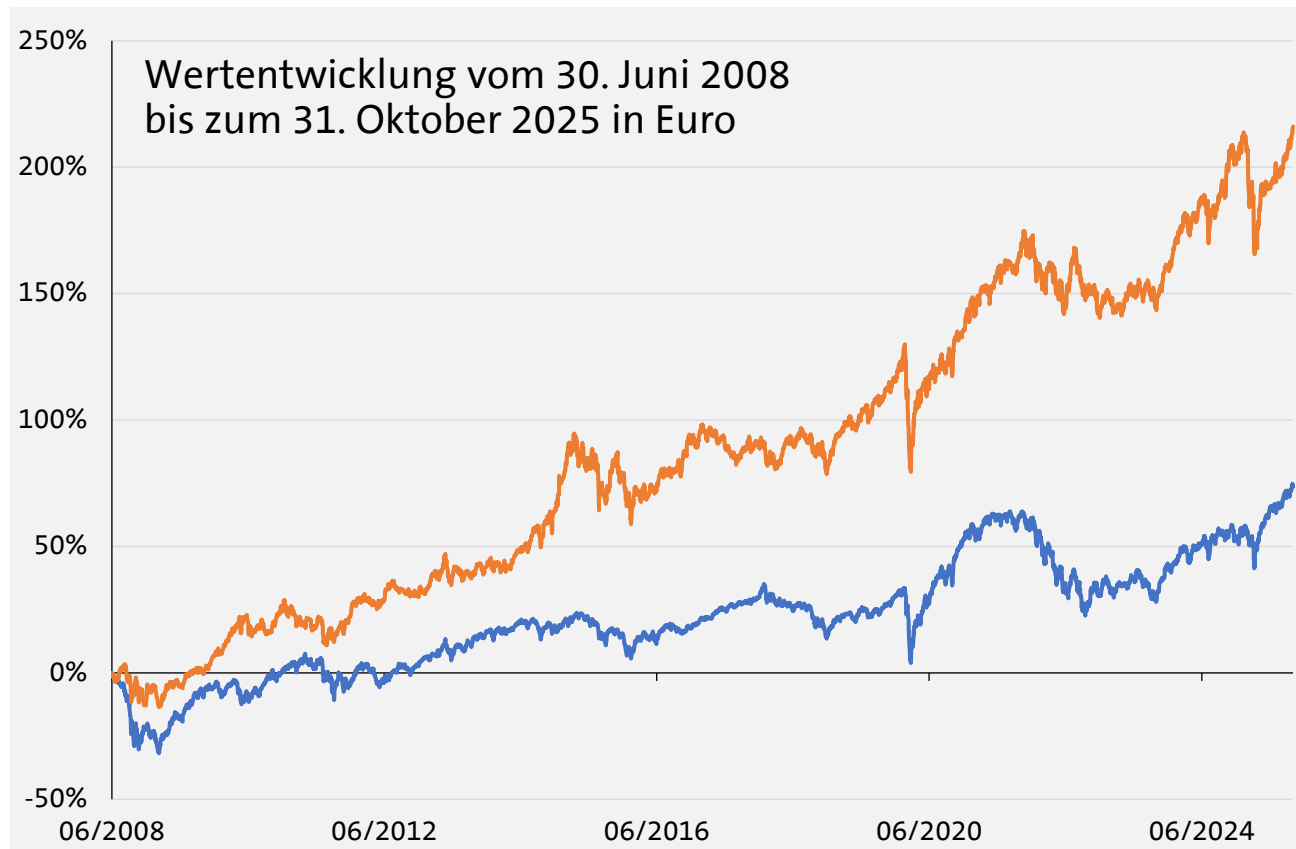
In EUR währungsgesicherte EUR Retail-Anteilklassen:

**1,5 Mrd. EUR**

**ca. 6 %**

Quelle: Sauren Fonds-Research AG Stand: 11.11.2025

# Fallbeispiel BlackRock Global Allocation Fund



BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund EUR Klasse

BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund EUR-Hedged Klasse

**Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.** 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 erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. der Anteilpreis kann auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Weder die Unternehmen der Sauren Financial Group® noch ein Index-Drittanbieter oder ein anderer Datenanbieter geben ausdrückliche oder implizite Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Anzeige von Performances und der hierin enthaltenen Daten. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

# Wichtige Hinweise

Diese Information wird von der Sauren Fonds-Service AG herausgegeben.

Dies ist eine Marketing-Information. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle subjektive Einschätzung der Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG (Fondsmanager bzw. Anlageberater der „Sauren Fonds“) bzw. der Sauren Fonds-Service AG (Vertriebsstelle der Fonds) wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Es kann keine Verantwortung für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Daten seitens der Sauren Fonds-Service AG übernommen werden. Wir machen ausdrücklich darauf aufmerksam, dass Tabellen und Grafiken zur Darstellung steuerlicher Gegebenheiten lediglich der Illustration dienen. Rechenbeispiele dienen ausschließlich Veranschaulichungszwecken. Die darin aufgeführten typisierten Berechnungen gehen von vereinfachten Grundannahmen aus und können keinesfalls eine einzelfallorientierte Beratung ersetzen. **Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.** Die Fonds/der Fonds weisen/weist auf Grund ihrer/seiner Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d. h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Weder die Unternehmen der Sauren Financial Group® noch ein Index-Drittanbieter oder ein anderer Datenanbieter geben ausdrückliche oder implizite Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Anzeige von Performances und der hierin enthaltenen Daten. Die steuerlichen Daten können sich ebenfalls zukünftig anders entwickeln als in der Vergangenheit. **Die steuerliche Behandlung ist im Übrigen auch von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein.** Die Sauren Fonds-Service AG weist darauf hin, dass die aufgeführten Publikumsfonds nicht in allen Ländern zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind und weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden. Die Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist.

Diese Information stellt im Übrigen keine Anlageempfehlung bzw. Anlageberatung oder eine Steuerberatung bzw. Rechtsberatung dar und kann daher keinesfalls eine einzelfallorientierte Beratung ersetzen. Insbesondere geht mit dieser Darstellung kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfondsanteilen einher. Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt. Verbindliche Grundlage für den Kauf eines Fonds ist das Basisinformationsblatt, der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen, dem Verwaltungsreglement bzw. den Anlagebedingungen, 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)) und bei der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., société anonyme (siehe auch [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com)) oder - für den Sauren Dynamic Absolute Return - bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST (siehe auch [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)), erhältlich sind.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Fonds getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG aufzuheben. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>) einsehbar.

© **Copyright:** Diese Information ist ein urheberrechtlich geschütztes Werk. Alle Rechte bleiben vorbehalten. Diese Information darf ohne die ausdrückliche, schriftliche Erlaubnis der Sauren Fonds-Service AG nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Unter dieses Verbot fällt insbesondere auch die gewerbliche Vervielfältigung per Kopie, die Aufnahme in elektronische Datenbanken, Online-Dienste und Internet.