



Fondsplattform, 9. März 2022

aktiv

Defensive Mischfonds Wer braucht noch "defensive"/ "konservative" Mischfonds?

Unternehmensvorstellung

Eckdaten des Unternehmens



Firmensitz in Köln im KölnTurm, 21. Etage

1991 Gründung

30 Mitarbeiter

über
2 Mrd. Euro
verwaltetes Vermögen

führender
Anbieter
von Dachfonds,
Multi-Manager-
Konzepten
und Fondsresearch

Sauren Financial Group®



Zertifizierung nach dem
TÜV Nord Climate Change
Standard TN-CC-020 als
Klimaneutrale Organisation



**Klimaneutrales
Unternehmen**
mit First Climate

Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG



Vollumfängliche Umsetzung
der Wohlverhaltensregeln
des BVI Bundesverband
Investment und Asset
Management

Signatory of:



Stand März 2022

Investmentphilosophie

Bewährter personenbezogener Investmentansatz

„Wir investieren nicht in Fonds – Wir investieren in Fondsmanager.“

Fondsmanager

Analyse des Fondsmanagers
als entscheidendem Erfolgsfaktor für die Zukunft

Fondsvolumen

Analyse der Volumenrahmenbedingungen
für die Umsetzung der Anlagephilosophie

Nachhaltigkeitsaspekte

Analyse und Bewertung
der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten

Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand März 2022

Traditionelle defensive Mischfonds

Traditionelle Allokation mit Schwerpunkt Anleihen und Beimischung von Aktien



Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand März 2022

Renditeentwicklung von Anleihen

Entwicklung der Umlaufrendite in Deutschland über 50 Jahre bis Februar 2022

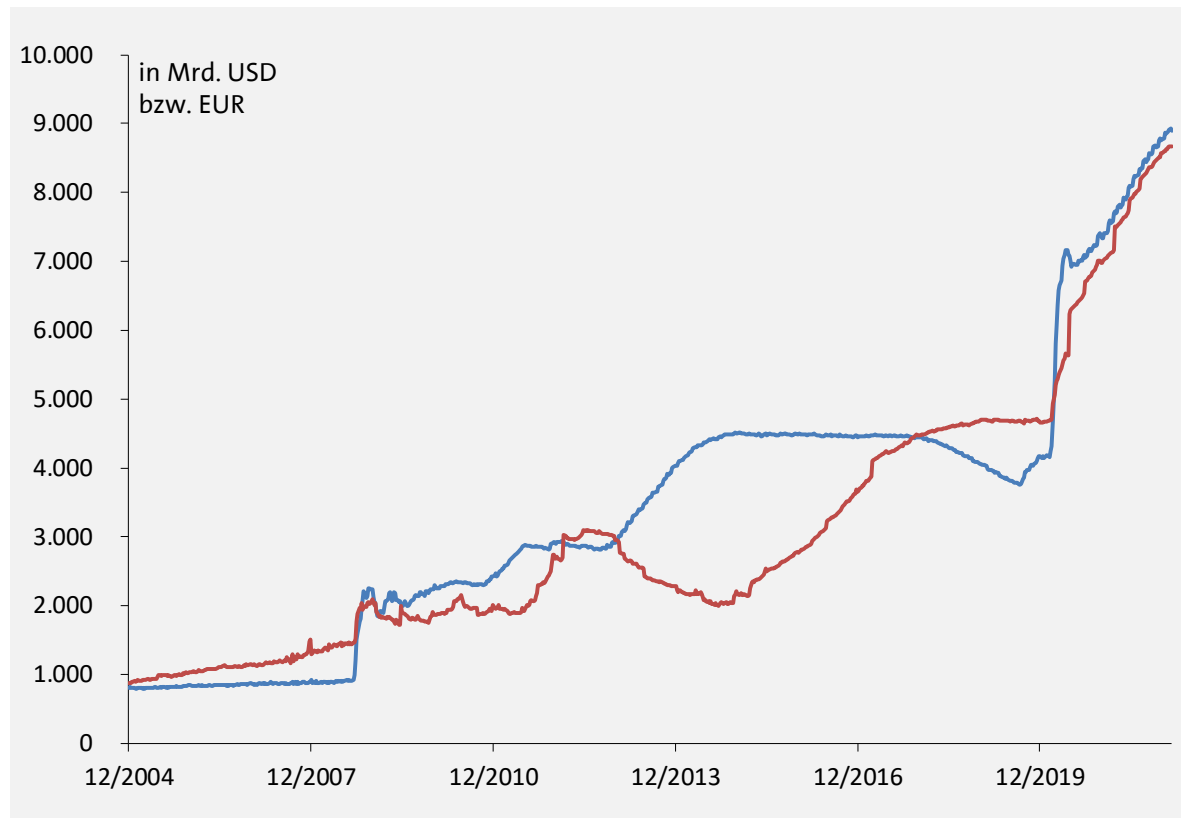


Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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: Bundesbank, Sauren Fonds-Research AG

Ausweitung der Zentralbankbilanzen

Am Beispiel der EZB und der Fed - vom 29.12.2014 bis 2.3.2022



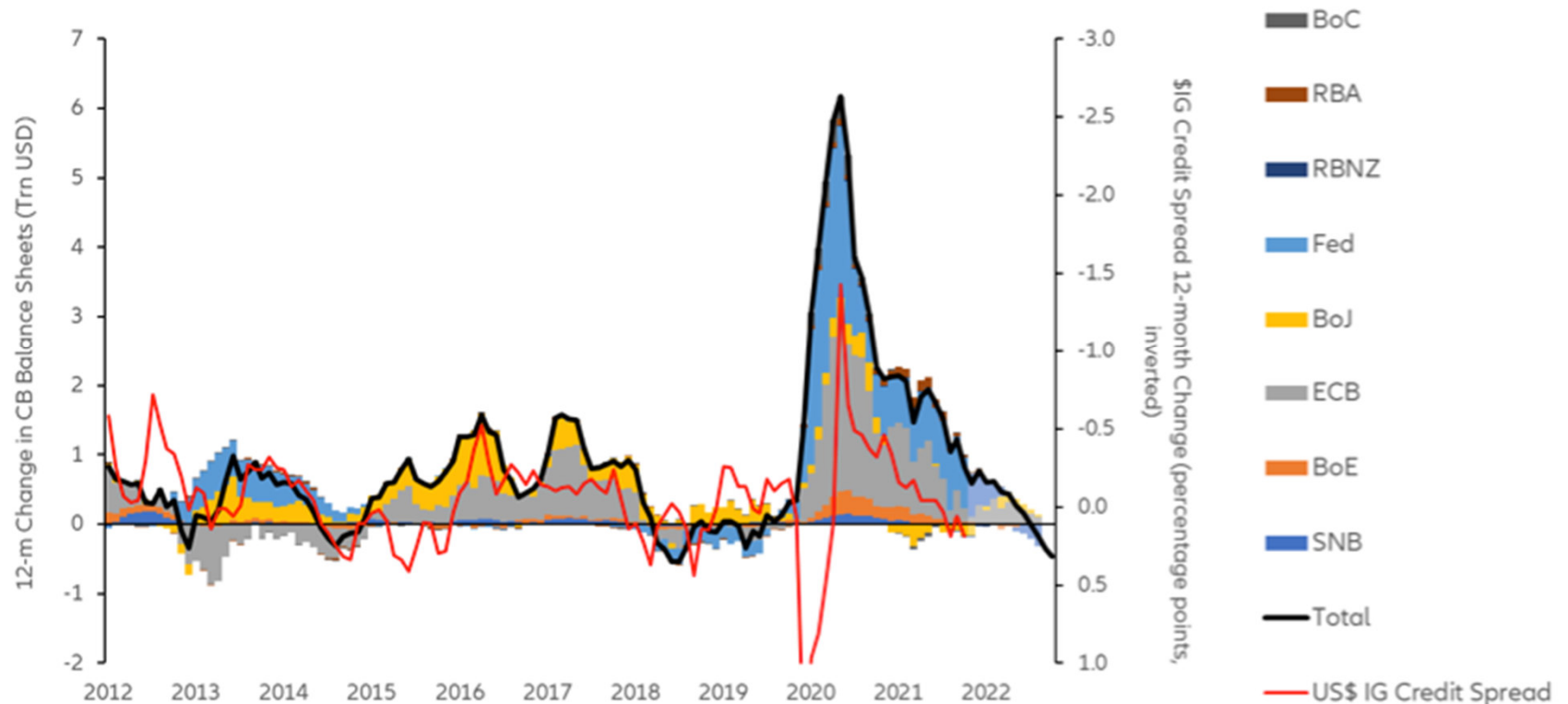
Frühere Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

Quelle: Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Zeitraum vom 29. Dezember 2014 bis zum 2. März 2022;

Foto Mario Draghi: Remy Steinegger | Credit: swiss-image.ch, World Economic Forum/swiss-image.ch, Foto Christine Lagarde: Gabor KOVACS, CC-BY-4.0 European Union 2020

Ausweitung der Zentralbankbilanzen

Veränderungen über rollierende 12 Monate

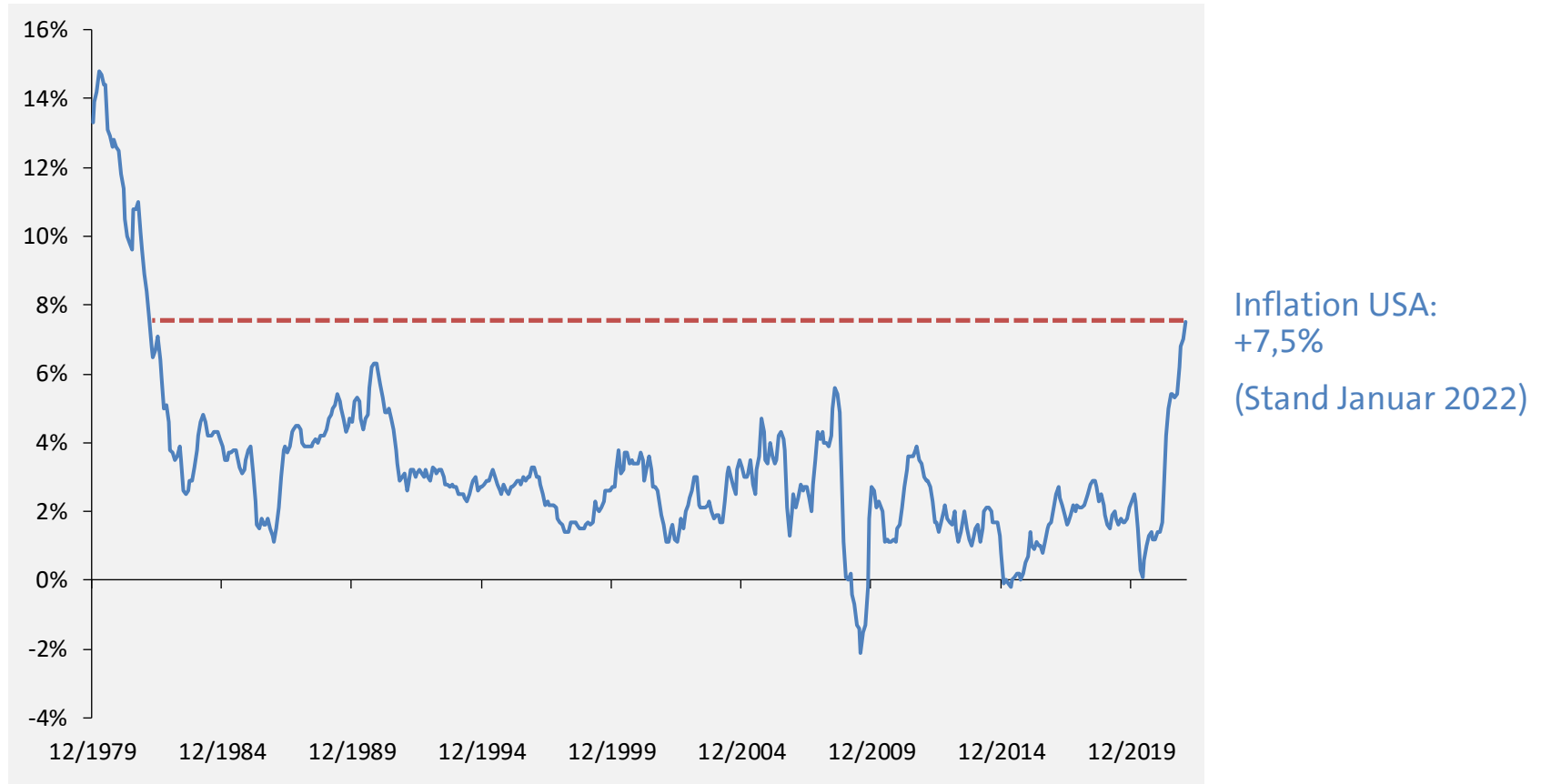


Frühere Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

Quelle: Allianz Global Investors, Stand Februar 2022

Inflation USA

Entwicklung der US Inflation – höchster Wert seit den 1980er Jahren

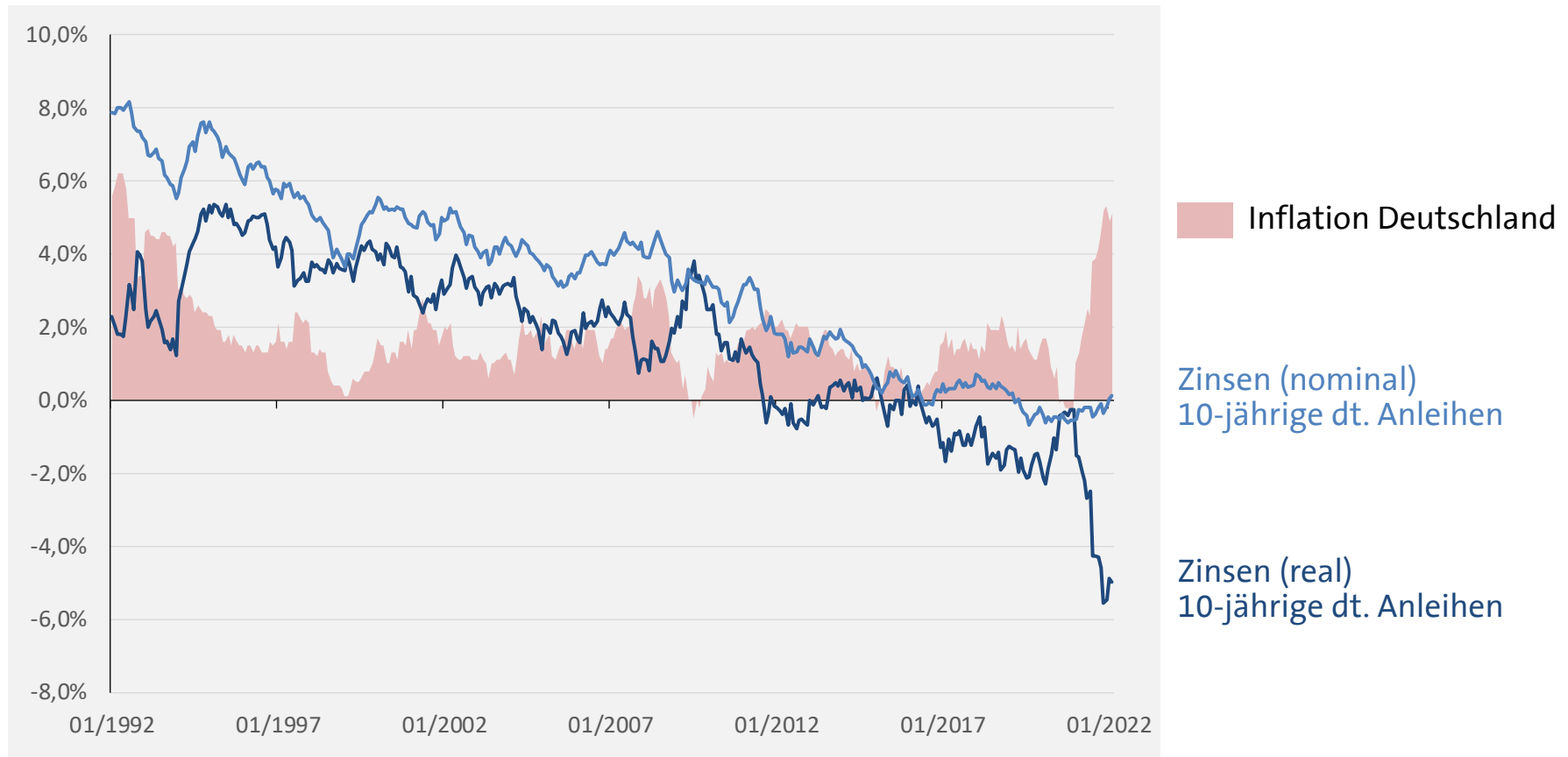


Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Jährliche US Inflation gemessen am US CPI Urban Consumer YoY NSA auf rollierender monatlicher Basis. 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, Stand Januar 2022

Inflation Deutschland

Entwicklung der Inflation – historisch hohe Werte

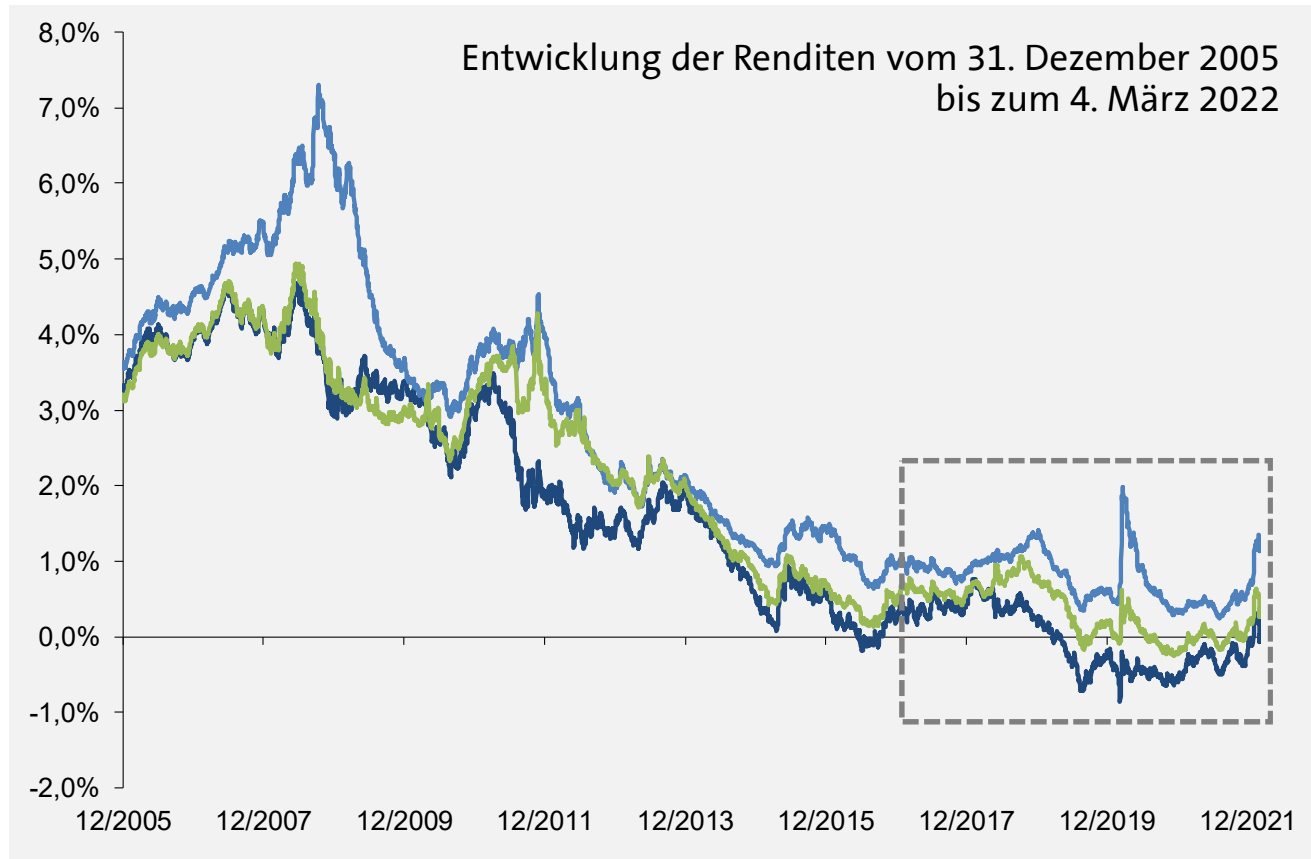


Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Jährliche Inflation Deutschland gemessen am Germany CPI All Items YoY auf rollierender monatlicher Basis. Zinsen (real) als Differenz der Zinsen (nominal) abzüglich der Inflation. 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, Stand Februar 2022, monatliche Daten

Entwicklung der Anleiherenditen

Renditen europäischer Staats- und Unternehmensanleihen seit Ende 2005



Rendite europäischer Unternehmensanleihen
1,15% (Stand 4.03.2022)

Rendite europäischer Staatsanleihen
0,28% (Stand 4.03.2022)

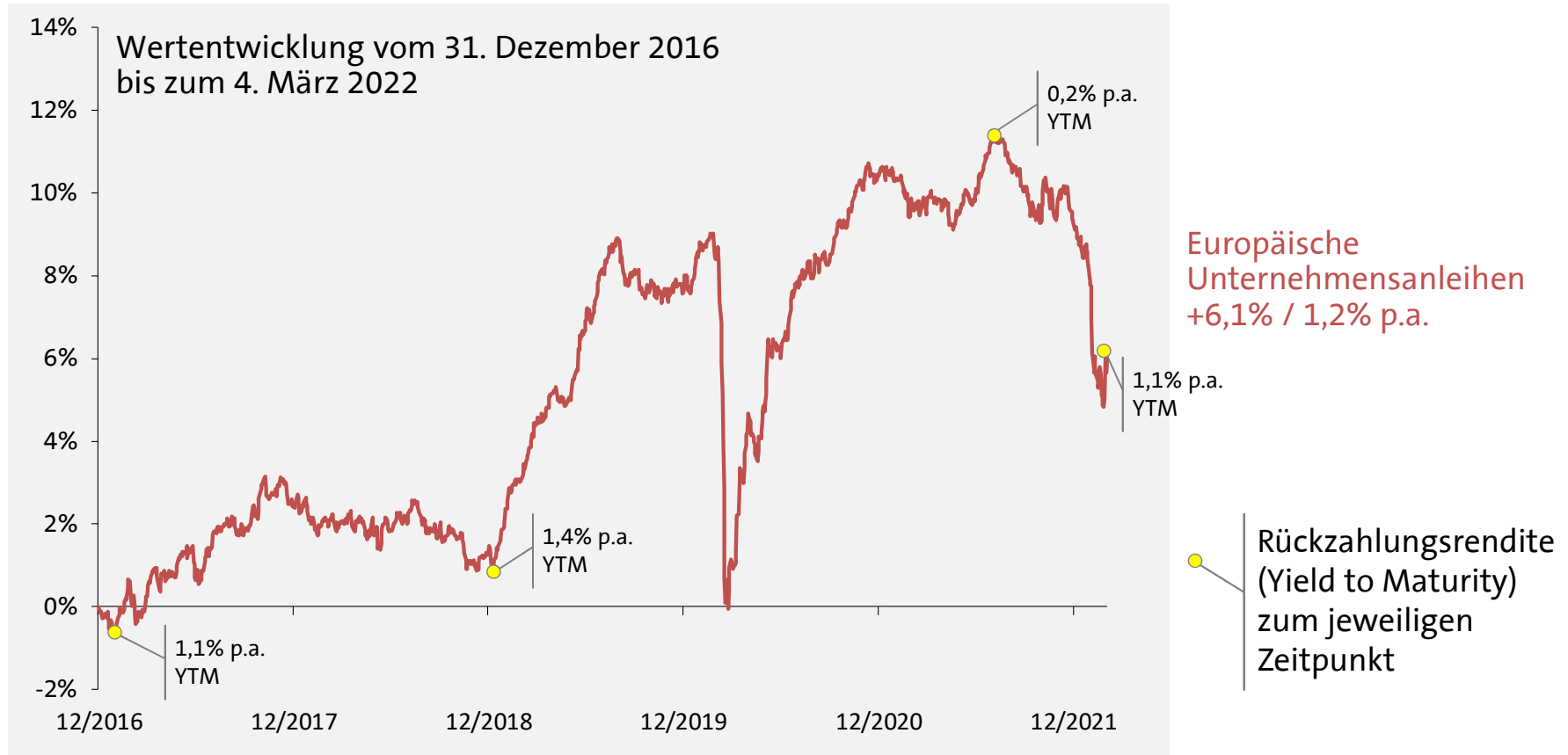
Rendite 10-jährige Deutsche Staatsanleihe
-0,07% (Stand 4.03.2022)

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Rendite europäischer Unternehmensanleihen wird dargestellt über die Rendite des ICE BofA ML Euro Corporates Index in Euro, die Rendite europäischer Staatsanleihen über die Rendite des ICE BofAML Euro Government Index in Euro. 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. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Entwicklung der Anleihenmärkte im Kontext der Rendite

Wertentwicklung europäischer Unternehmensanleihen & Rendite



Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Entwicklung und Rendite europäischer Unternehmensanleihen wird dargestellt über die Entwicklung bzw. die Rendite des ICE BofA ML Euro Corporates Index in Euro. 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. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

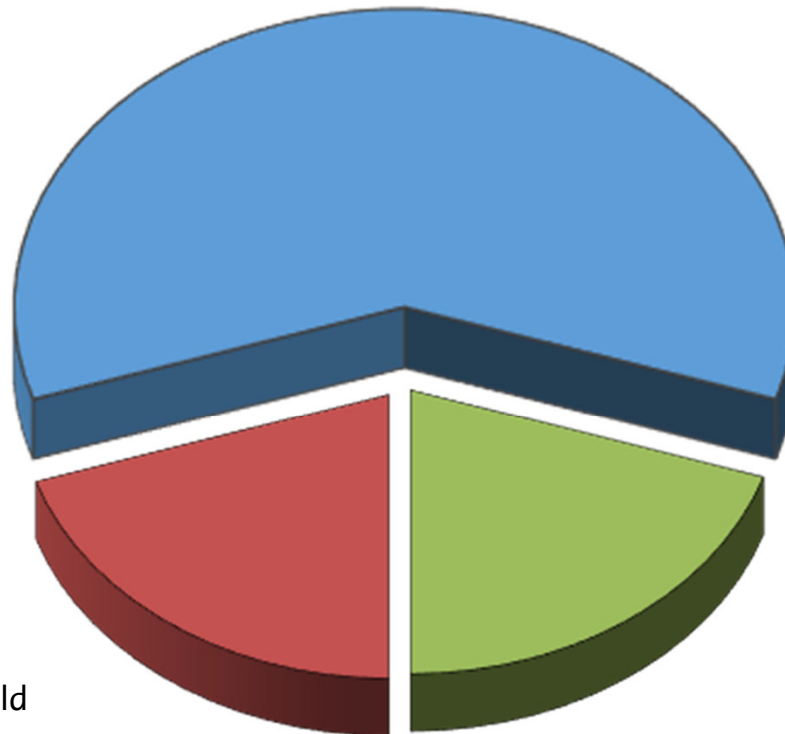
Portfoliokonstruktion in einer Welt im Wandel

Breite Diversifikation über unterschiedliche Portfoliobausteine

Absolute Return

Portfoliobausteine:

Absolute-Return-Strategien können ein attraktives Rendite/Risiko-Profil und zusätzliche Diversifikation bieten



Offensive Portfoliobausteine:

Alpha-Erzielung gewinnt in einem Umfeld niedrigerer Rendite-Erwartungen an Bedeutung

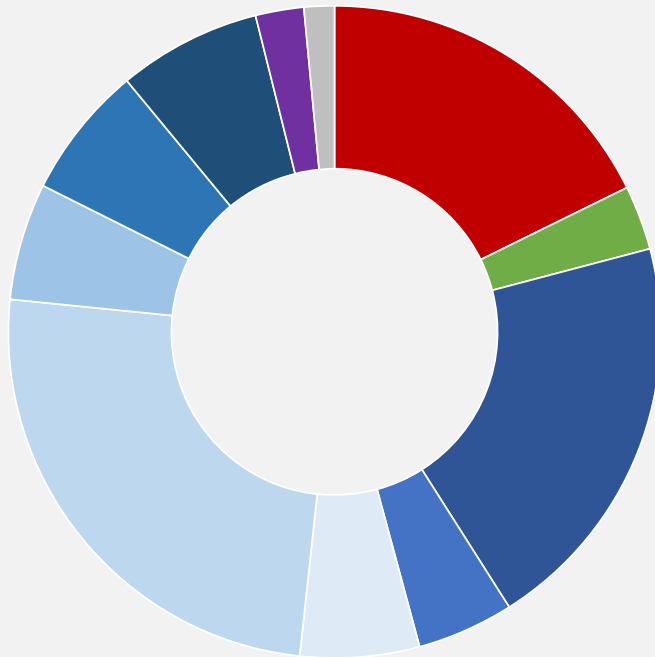
Defensive Portfoliobausteine:

Im aktuellen Marktumfeld bieten klassischen Ansätzen kein attraktives Rendite/Risiko-Profil.

Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand März 2022

Sauren Global Defensiv

Der konservative moderne Multi-Asset-Fonds



Allokation per 28. Februar 2022

- Rentenfonds (flexibel) 17,7%
- Aktienfonds 3,2%
- Event Driven Fonds 20,1%
- Aktienfonds Long/Short 4,8%
- Global Macro Fonds 5,9%
- Absolute-Return-Fonds (Aktien) 24,9%
- Absolute-Return-Fonds (Renten) 5,8%
- Convertible Arbitrage Fonds 6,6%
- Alpha-Strategie 7,1%
- Sonstiges 2,4%
- Liquidität 1,5%

Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Absolute-Return-Strategien mit positiver Entwicklung

Investition in Absolute-Return-Strategien in der Breite erfolgreich

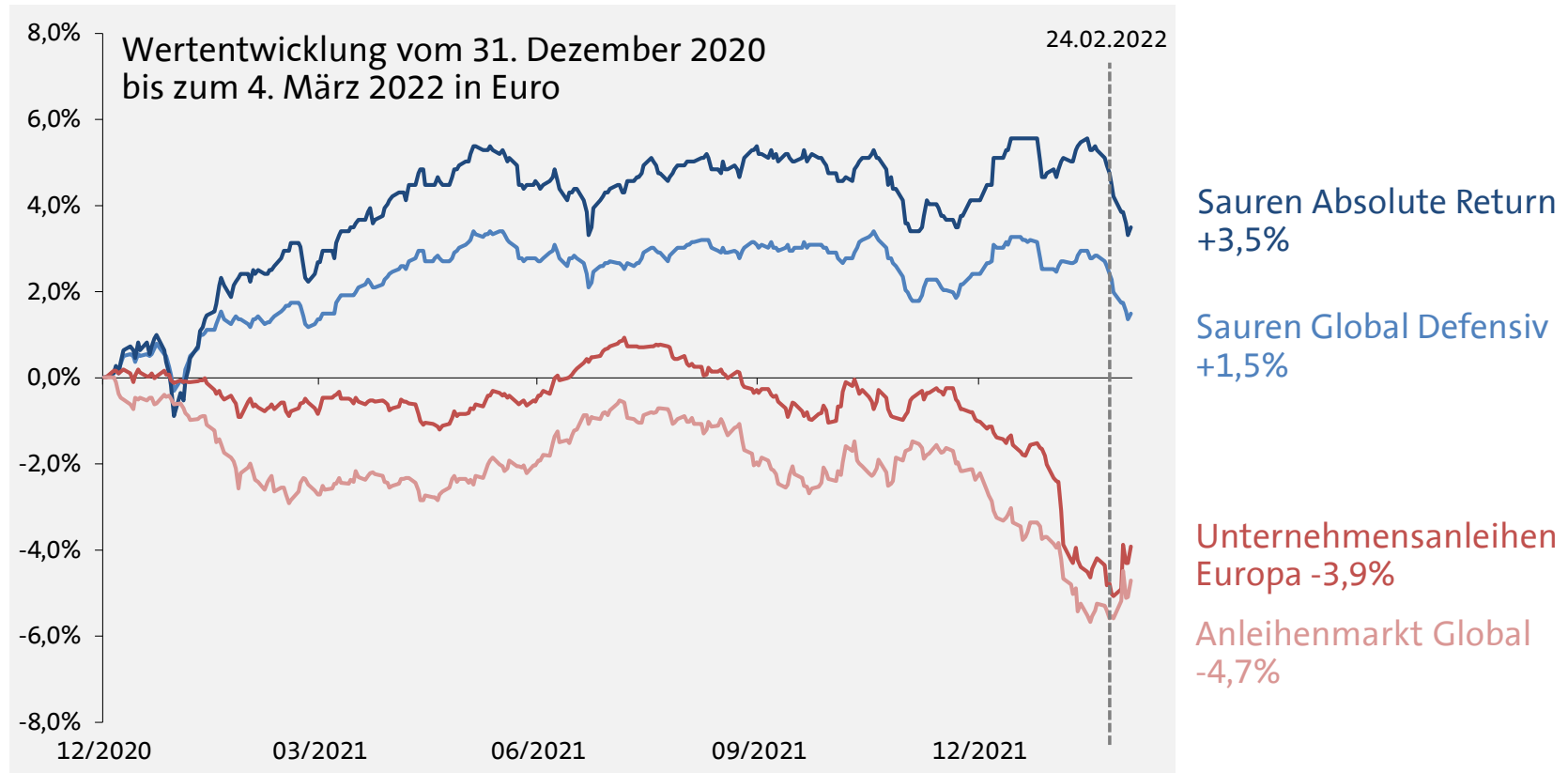
Fondsmanager	Fonds	Wertentwicklung
Tom Hearn & Christian Fiesser	Ennismore European Smaller Companies Fund	22,6%
Matthew Smith	Majedie Tortoise Fund	17,7%
Andrew Gibbs	Maga Smaller Companies UCITS Fund	15,4%
Fabrice Vecchioli & Edouard Vecchioli	InRIS Parus Fund	13,3%
Leo Perry & Richard Stuckey	Ennismore Global Equity Fund	11,4%
Sean H. Reynolds	Lazard Rathmore Alternative Fund	6,4%
Cristian Cibrario	Man GLG Event Driven Alternative Fund	5,5%
James Hanbury	Brook Absolute Return Fund	5,5%
Ethan Johnson	Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund	4,2%
Paul Marriage & John Warren	Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund	3,6%
Jamie Sherman	KL Event Driven UCITS Fund	3,3%
Eric Bendahan	Eleva Absolute Return Europe Fund	3,1%
Leopold Arminjon	Lazard European Alternative Fund	2,7%
Andrew Kurita	Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund	2,4%
Mark McKenna	BlackRock Global Event Driven Fund	1,2%
Will Li	KLS Arete Macro Fund	0,8%
Ben Wallace & Luke Newman	Janus Henderson Absolute Return Fund	0,5%
Odell Lambroza & Marc Friezo	Advent Global Partners UCITS Fund	0,4%
Mark Dowding & Russel Matthews	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	0,1%
Mark Dowding & Andrzej Skiba	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	-1,9%
Charles-Henri Nême	Exane Ceres Fund	-2,7%
Paul McNamara	GAM Star Emerging Market Rates	-5,0%
David Meyer	Schroder GAIA Contour Equity Fund	-8,1%

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Wertentwicklungen vom 31.12.2020 bis zum 3.03.2022

Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand 3. März 2022

Sauren Global Defensiv & Sauren Absolute Return

Wertentwicklung im Vergleich zum Anleihenmarkt bis zum 4. März 2022

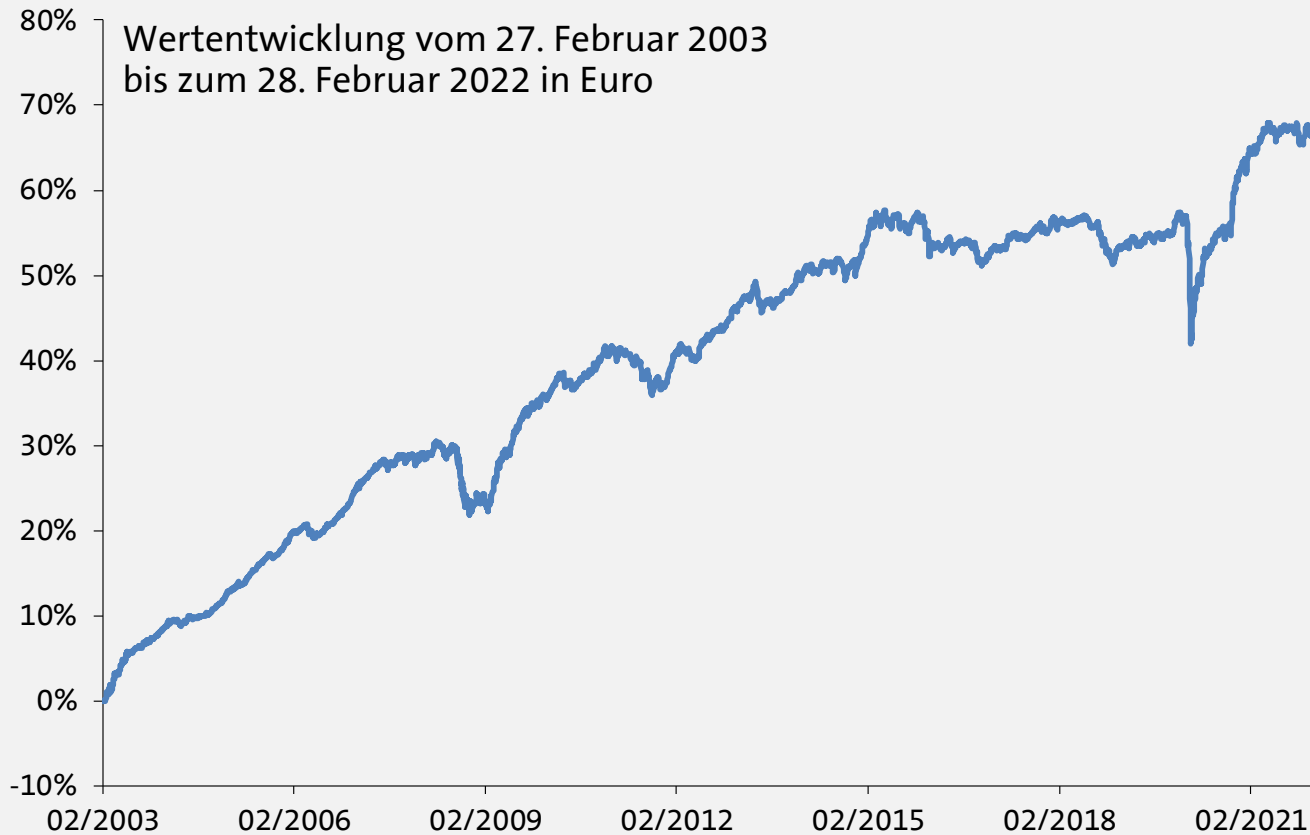


Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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). Anleihenmarkt Global gemessen am Bloomberg Barclays Global Aggregate EUR Hedged Index. Unternehmensanleihen Europa gemessen am ICE BofA Euro Corporate Index in Euro. 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. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Sauren Global Defensiv

Der konservative moderne Multi-Asset-Fonds



Sauren Global
Defensiv

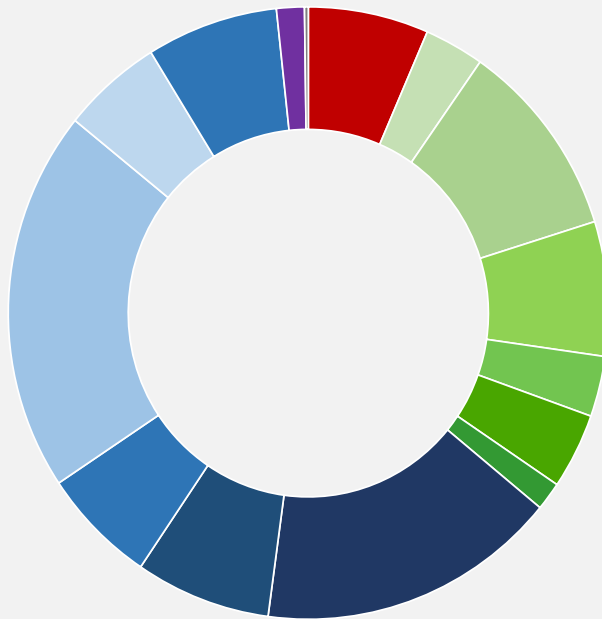
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Wertentwicklungsangaben (BVI-Methode) beziehen sich auf die Anteilskasse A des Fonds. Die Klasse des Fonds wurde 2003 aufgelegt. Im Jahr 2014 wurde der Fonds an die europäischen Vorgaben für den Fondsbereich angepasst. Es handelt sich seitdem um einen richtlinienkonformen Fonds (sog. OGAW-Fonds). Der im Liniendiagramm nicht berücksichtigte Ausgabeaufschlag würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen lassen. Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten). Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Sauren Global Balanced

Der ausgewogene moderne Multi-Asset-Fonds

Allokation per 28. Februar 2022

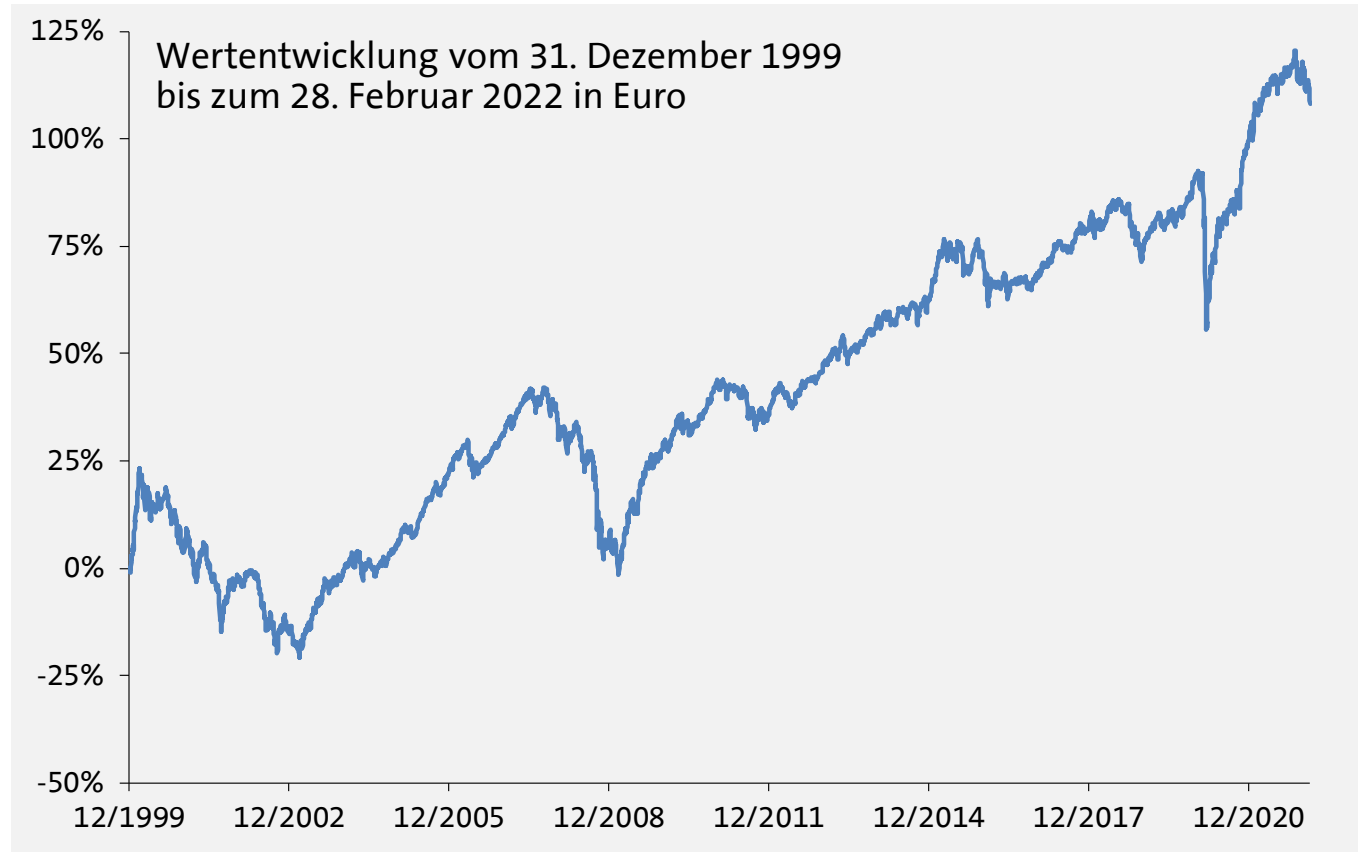


- Rentenfonds (flexibel) 6,5%
- Aktienfonds Global 3,2%
- Aktienfonds Europa 10,5%
- Aktienfonds USA 7,1%
- Aktienfonds Japan 3,2%
- Aktienfonds Asien 4,0%
- Aktienfonds Goldminen 1,5%
- Event Driven Fonds 16,2%
- Aktienfonds Long/Short 7,3%
- Global Macro Fonds 6,2%
- Absolute-Return-Fonds (Aktien) 20,2%
- Absolute-Return-Fonds (Renten) 5,4%
- Convertible Arbitrage Fonds 7,1%
- Sonstiges 1,5%
- Liquidität 0,2%

Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Sauren Global Balanced

Der ausgewogene moderne Multi-Asset-Fonds



Sauren Global
Balanced

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklungsangaben (BVI-Methode) beziehen sich auf die Anteilklasse A des Fonds. Die Klasse des Fonds wurde 1999 aufgelegt. Im Jahr 2014 wurde der Fonds an die europäischen Vorgaben für den Fondsbereich angepasst. Es handelt sich seitdem um einen richtlinienkonformen Fonds (sog. OGAW-Fonds). Der im Liniendiagramm nicht berücksichtigte Ausgabeaufschlag würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen lassen. Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten). 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

Defensive Mischfonds

Wer braucht noch "defensive"/ "konservative" Mischfonds?

- Der Anleihenmarkt als traditioneller Bestandteil bietet keine attraktive Anlage
 - Vorsicht vor erhöhten Aktieninvestitionen und einer Änderungen des Risiko-Profiles
 - Absolute-Return-Strategien bieten eine Alternative in defensiven Portfolios
- ➔ Langfristig denken – breit diversifizieren
- ➔ Der Sauren Global Defensiv und andere Moderne Multi-Asset-Fonds unseres Hauses bieten eine breite Streuung über unterschiedliche Anlageklassen, Strategien und Stilrichtungen sowie über eine Vielzahl von Fondsmanagern

Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand März 2022

Wichtige Hinweise

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

Diese Information dient der Produktwerbung.

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 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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Fonds getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU 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 sowie die Vervielfältigung auf DVD.