

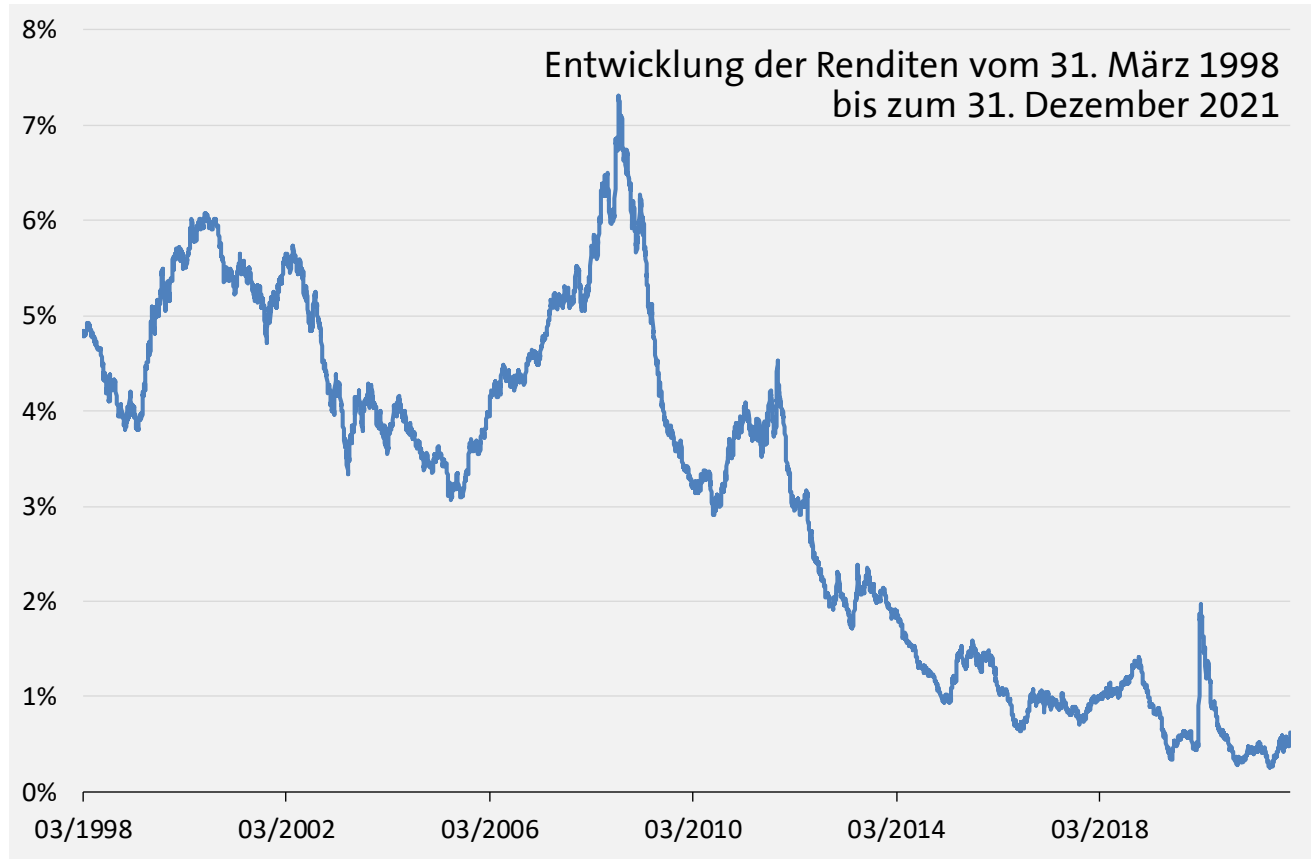


Die Fondsplattform

Opportunitäten im Anleihenbereich

Entwicklung Anleihenrendite

Renditen europäischer Unternehmensanleihen bis Ende 2021



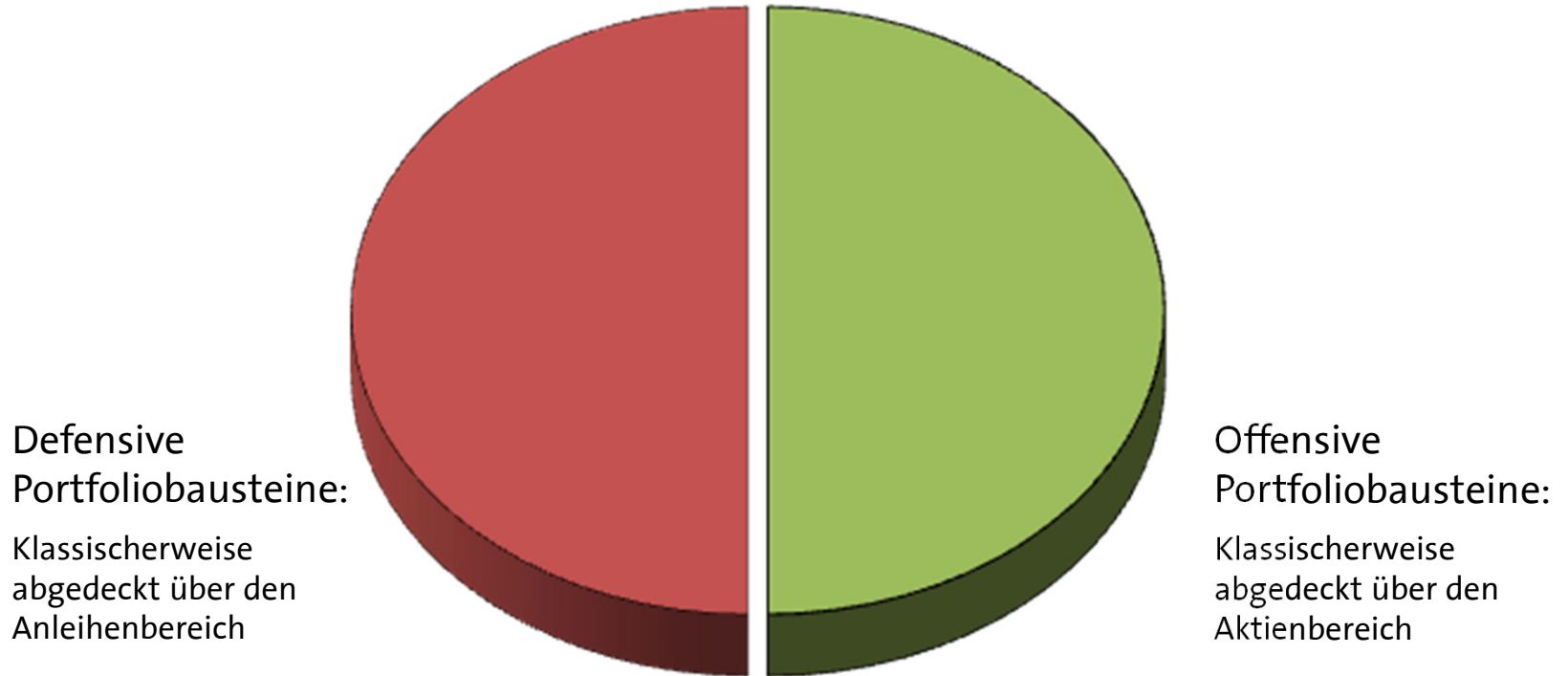
Rendite europäischer Unternehmensanleihen 0,60% (Stichtag 31.12.2021)

Frühere Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

Die Rendite europäischer Unternehmensanleihen wird dargestellt über die Rendite des ICE BofA 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

Klassische Portfoliokonstruktion

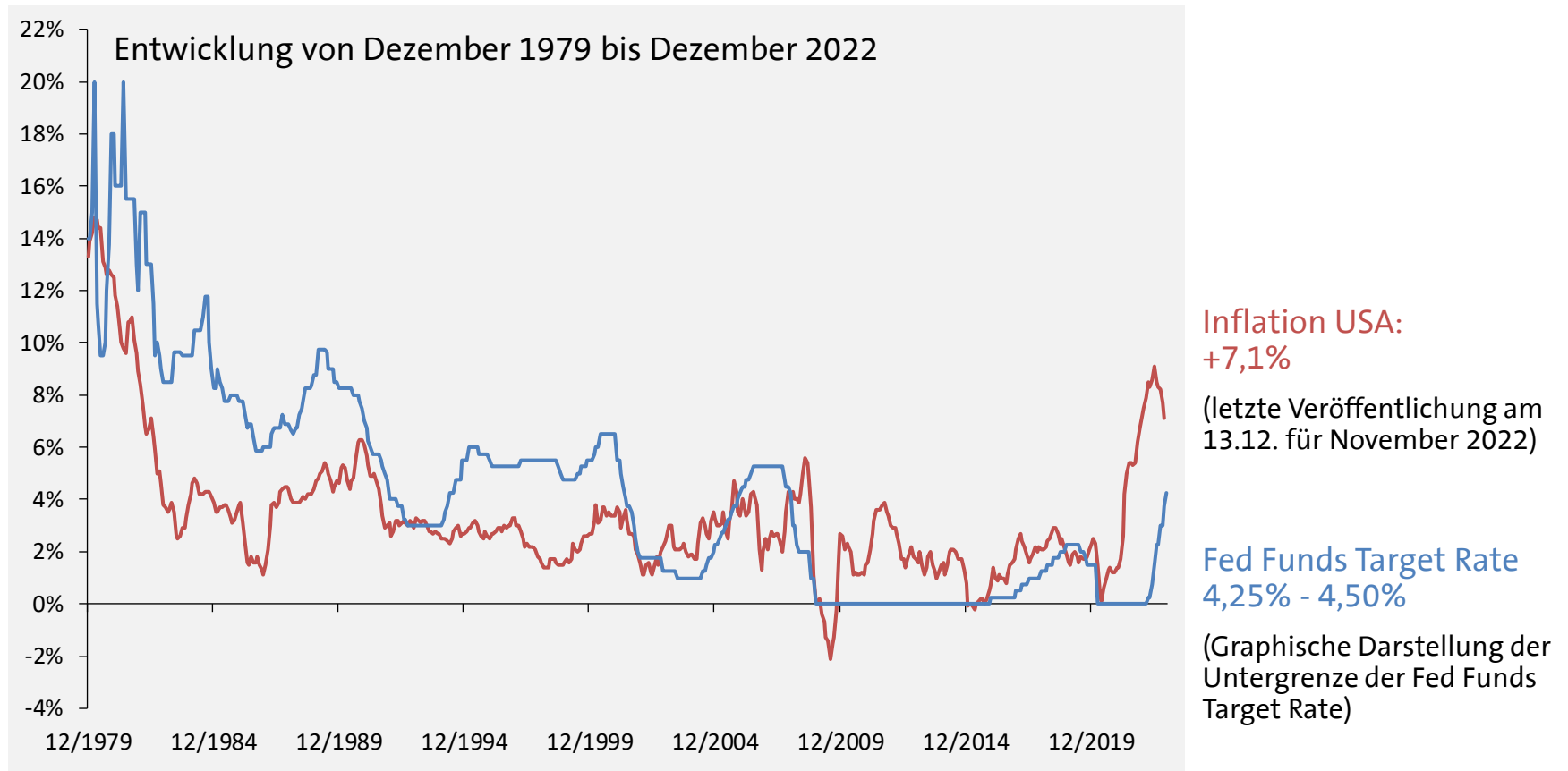
Klassische Portfolioaufteilung in einem ausgewogenen Portfolio



Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand Dezember 2022

Inflation USA & Fed Fund Target Rate

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

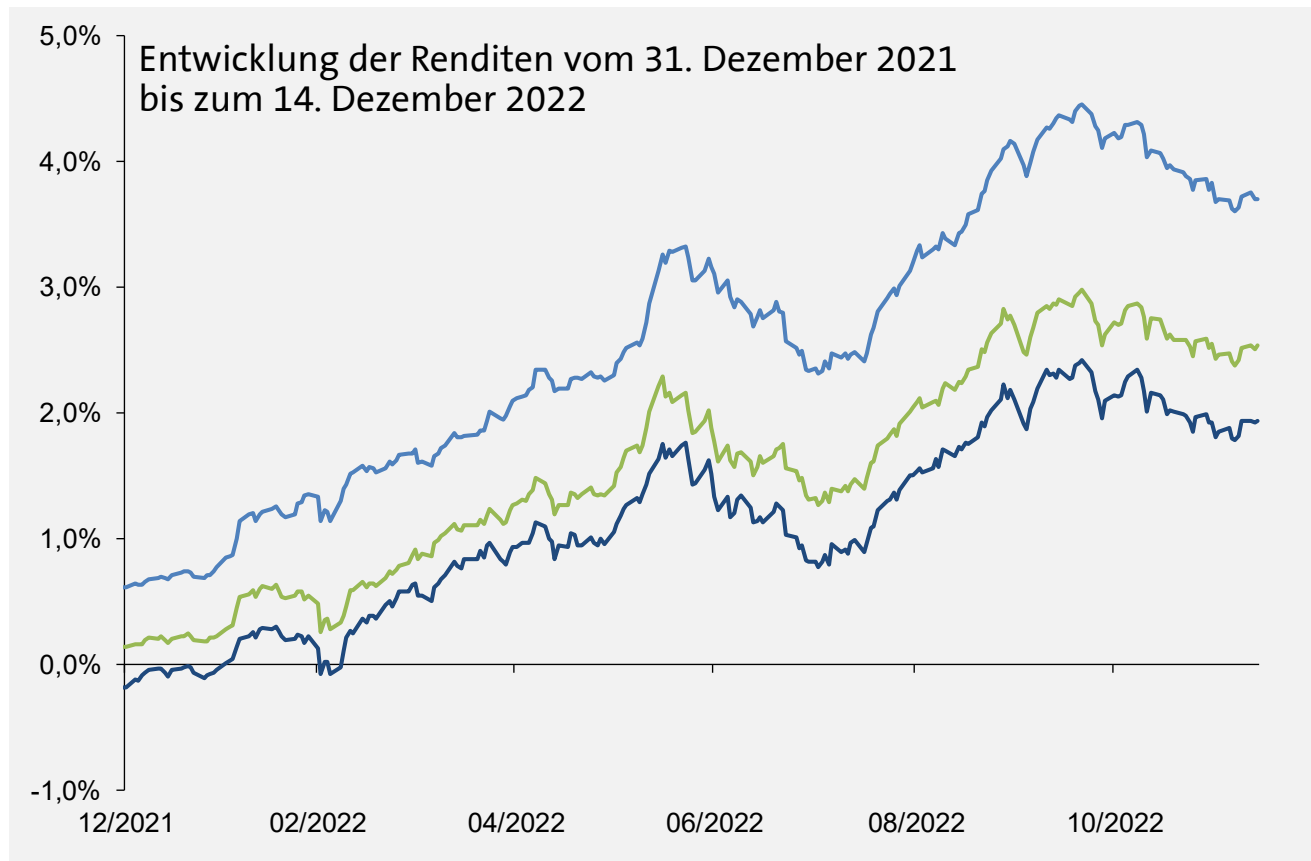


Frühere Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

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 Dezember 2022

Entwicklung von Anleiherenditen im laufenden Jahr

Renditen europäischer Staats- und Unternehmensanleihen



Rendite europäischer Unternehmensanleihen
3,70% (Stichtag 14.12.2022)

Rendite europäischer Staatsanleihen
2,54% (Stichtag 14.12.2022)

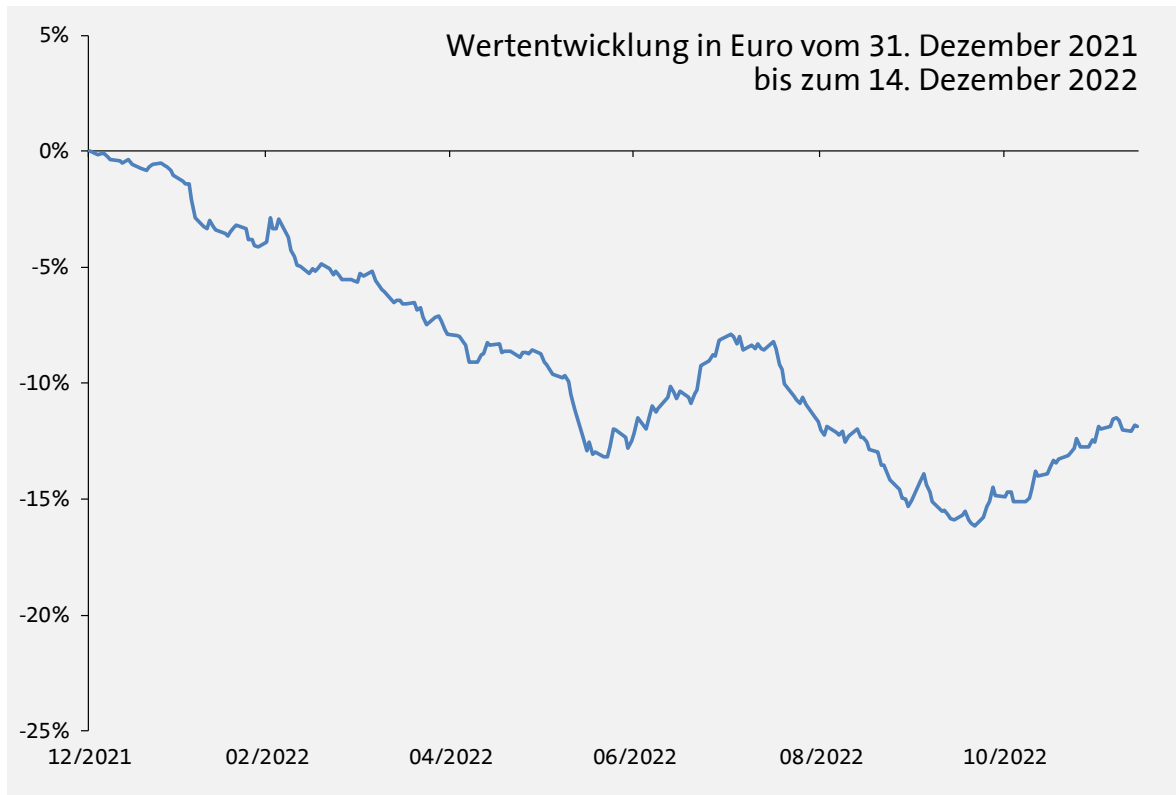
Rendite 10-jährige Deutsche Staatsanleihe
1,94% (Stichtag 14.12.2022)

Frühere Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

Die Rendite europäischer Unternehmensanleihen wird dargestellt über die Rendite des ICE BofA Euro Corporates Index in Euro, die Rendite europäischer Staatsanleihen über die Rendite des ICE BofA 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

Wertrückgänge bei Anleihen im laufenden Jahr

Renditeanstieg bringt Druck auf Anleihenkurse



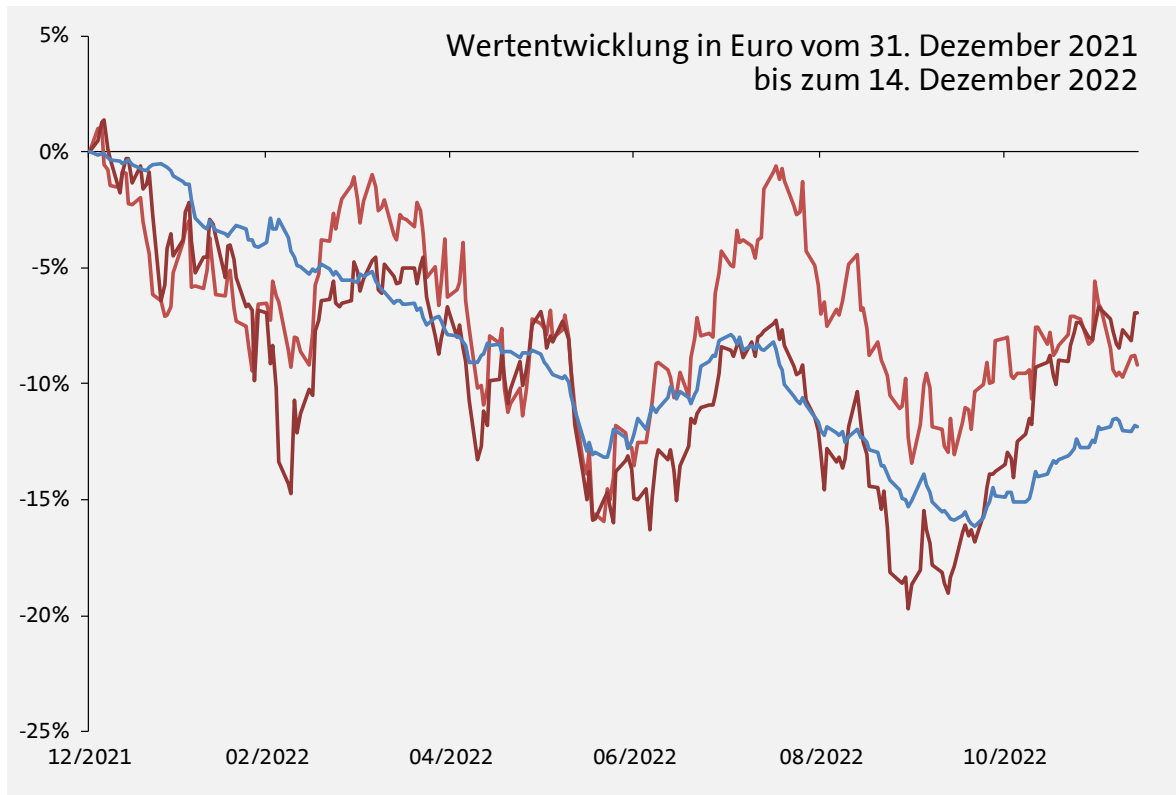
Europäische
Unternehmensanleihen -12,8%

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Aktien Global gemessen am MSCI World Net EUR Index für Aktien Global, Aktien Europa gemessen am Stoxx 600 Europe Net Return Index und europäische Unternehmensanleihen gemessen am ICE BofA Euro Corporates Index. 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

Wertrückgänge bei Anleihen und Aktien im laufenden Jahr

Volatile Entwicklung und fehlende Diversifikation



Europäische Aktien -7,0%

Globale Aktien -9,2%

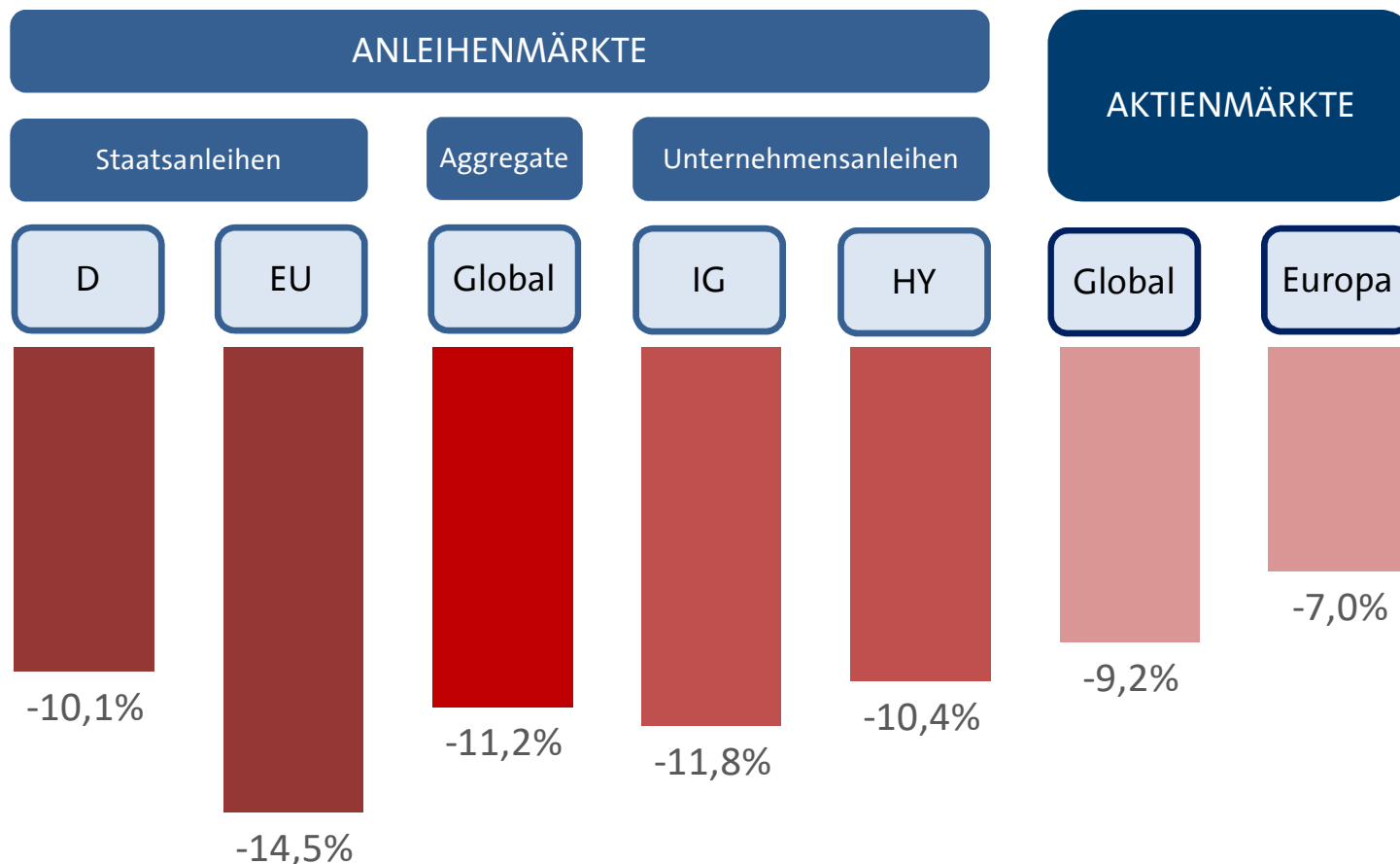
Europäische
Unternehmensanleihen -11,8%

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Aktien Global gemessen am MSCI World Net EUR Index für Aktien Global, Aktien Europa gemessen am Stoxx 600 Europe Net Return Index und europäische Unternehmensanleihen gemessen am ICE BofA Euro Corporates Index. 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

Wertrückgänge in praktisch allen Marktsegmenten

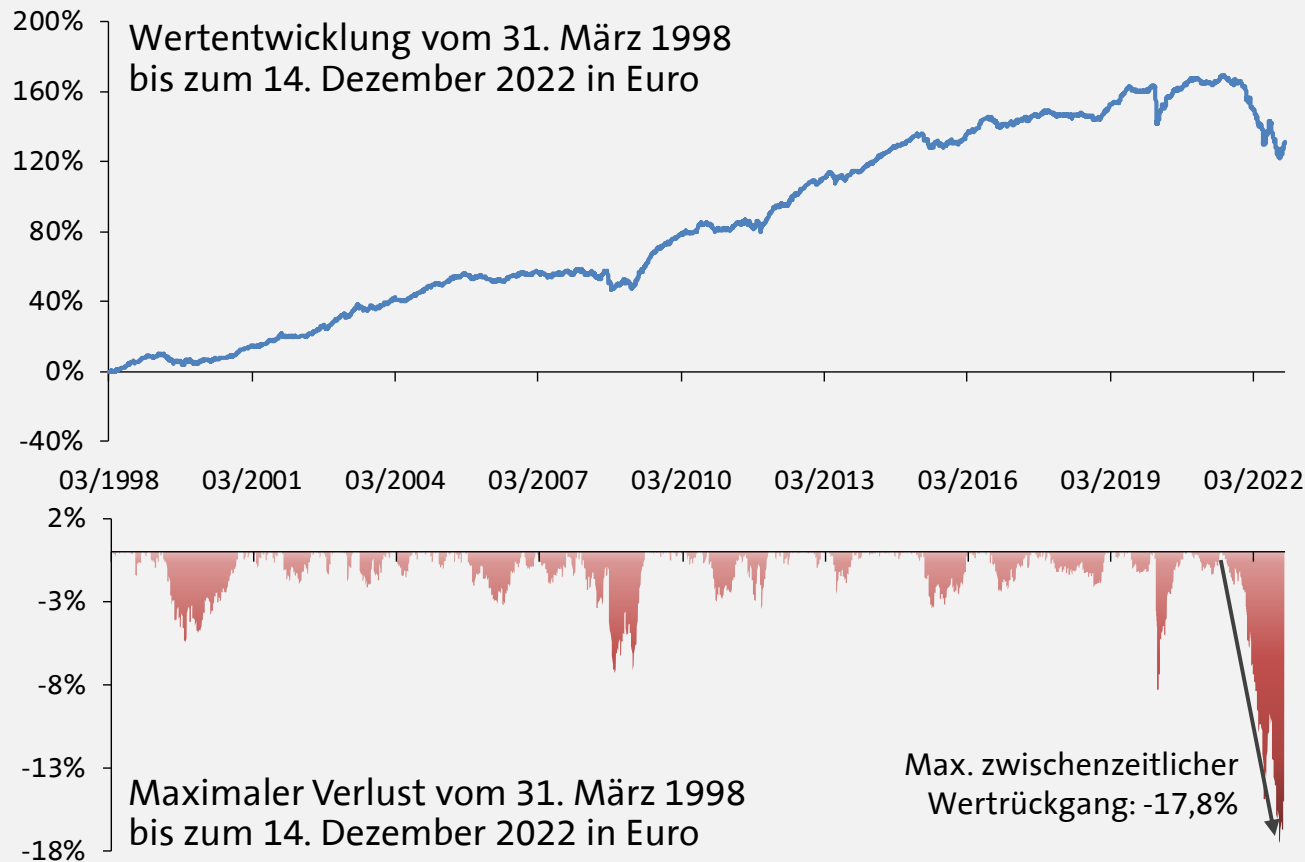
Wertentwicklung im laufenden Jahr bis zum 14. Dezember 2022 in Euro



Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Abkürzungen in der obigen Übersicht stehen für: „D“ für deutsche Staatsanleihen, „EU“ für europäische Staatsanleihen, „IG“ für europäische Unternehmensanleihen hoher Bonität (Investment Grade) und „HY“ für europäische Hochzinsanleihen (High Yield). Die Wertentwicklung wird dargestellt über den MSCI World Net EUR Index für Aktien Global, den Stoxx 600 Europe Net Return Index für Aktien Europa. Die Wertentwicklung der Anleihenmärkte wird gemessen am REX Performance Index für „D“, am ICE BofA Euro Government Index für „EU“, am Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR für „Global“, am ICE BofA Euro Corporates Index für „IG“ und am ICE BofA Euro High Yield Index für „HY“. Quelle: Sauren Fonds-Research AG, 14. Dezember 2022

Rentenmarktentwicklung im historischen Kontext

Wertentwicklung europäischer Unternehmensanleihen

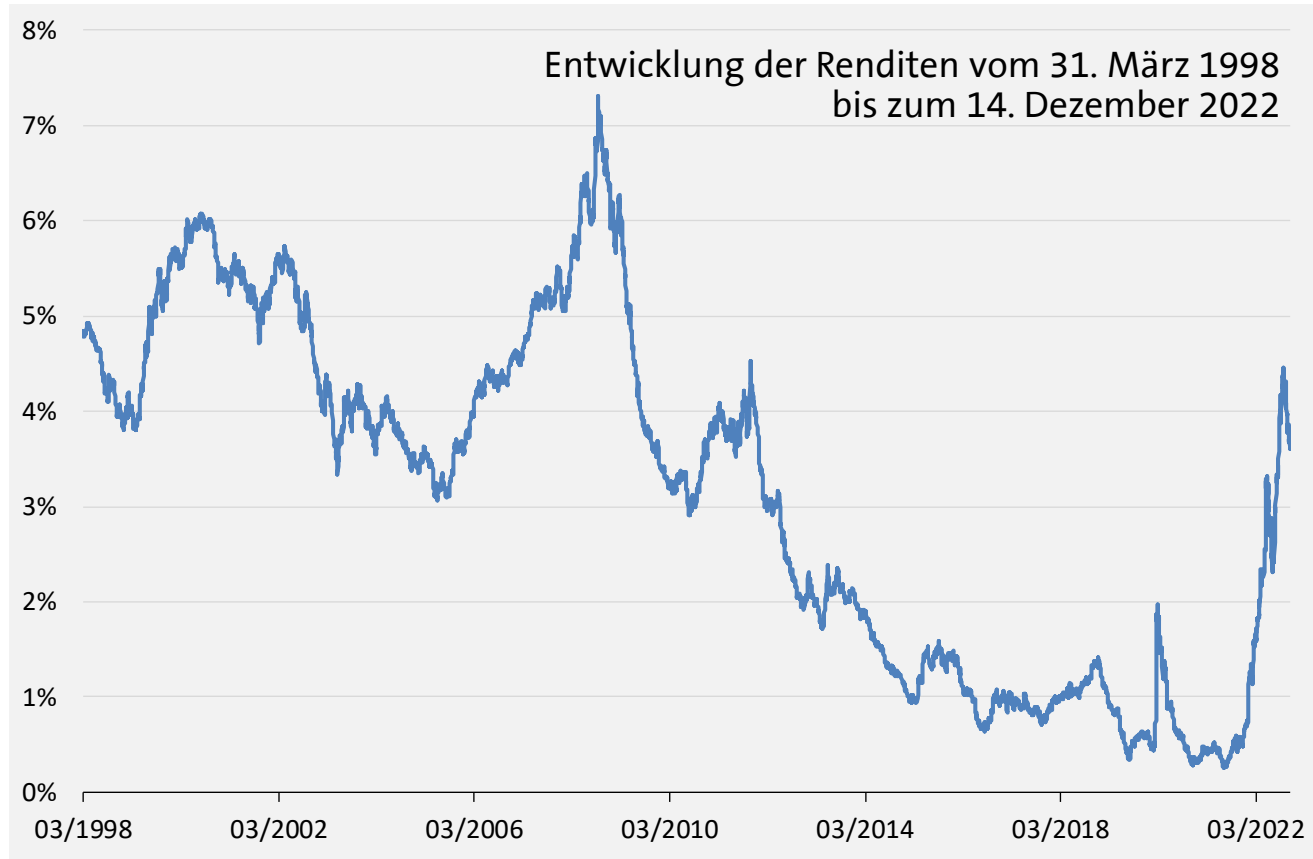


Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Entwicklung europäischer Unternehmensanleihen wird dargestellt über den ICE BofA 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

Entwicklung Anleihenrendite

Renditen europäischer Unternehmensanleihen im historischen Kontext



Rendite europäischer Unternehmensanleihen
3,70% (Stichtag 14.12.2022)

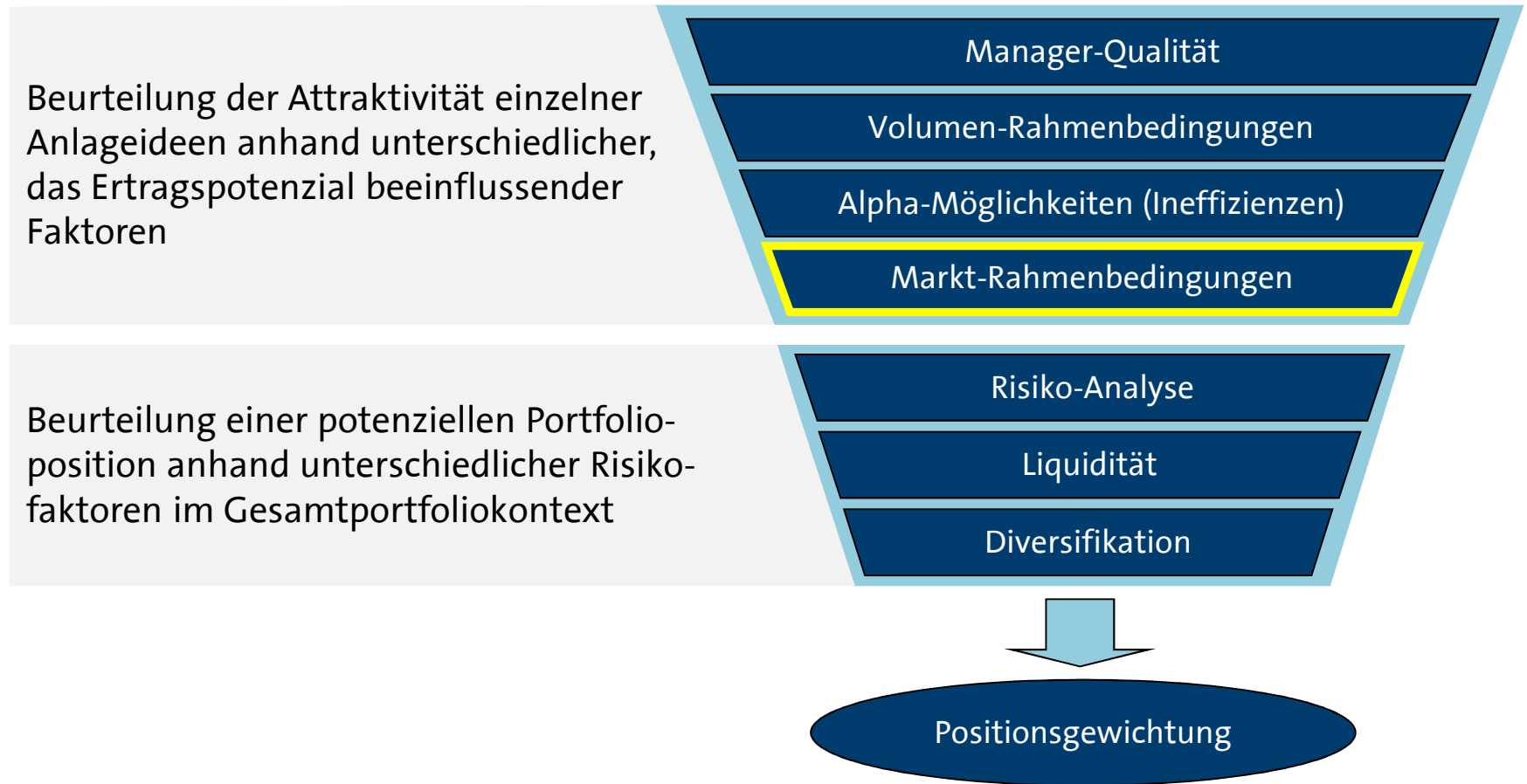
Frühere Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

Die Rendite europäischer Unternehmensanleihen wird dargestellt über die Rendite des ICE BofA 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

Investmentphilosophie: Allokationsentscheidung

Investmentprozess - Portfoliokonstruktion

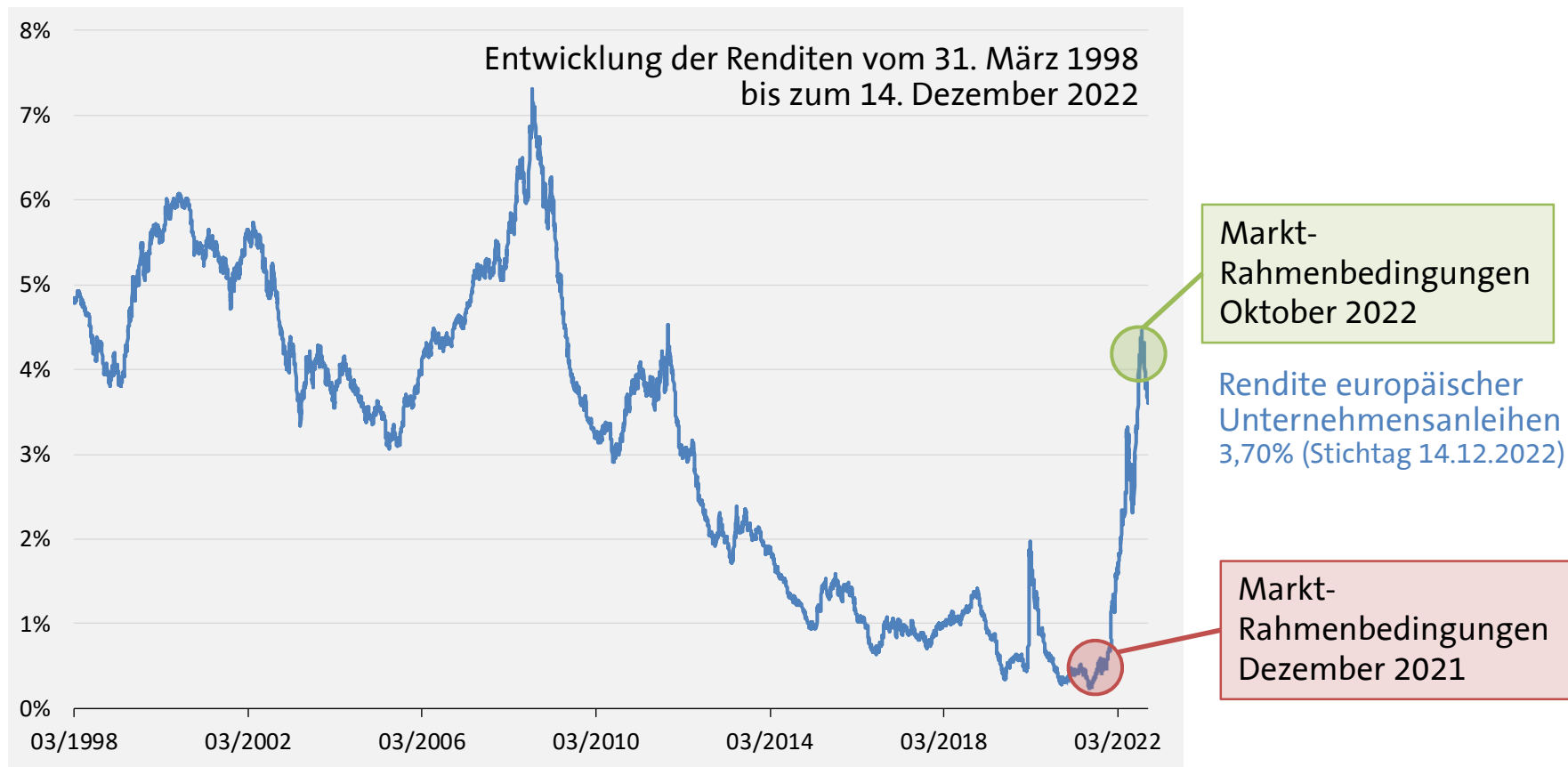
Berücksichtigung verschiedener Einflussfaktoren zur Bestimmung der Positionsgewichtung



Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand Dezember 2022

Markt-Rahmenbedingungen Anleihen

Rendite europäischer Unternehmensanleihen im historischen Kontext



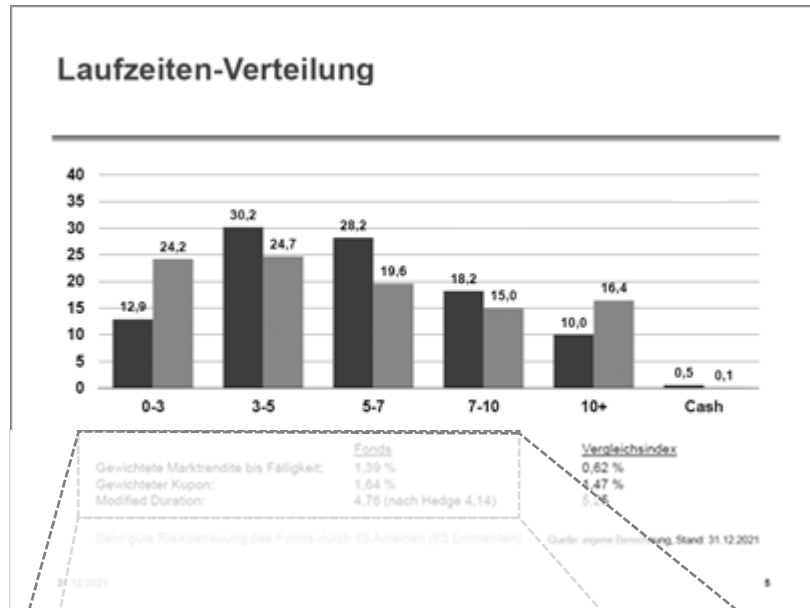
Frühere Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

Die Rendite europäischer Unternehmensanleihen wird dargestellt über die Rendite des ICE BofA 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

Praxisbeispiel eines Unternehmensanleihenfonds

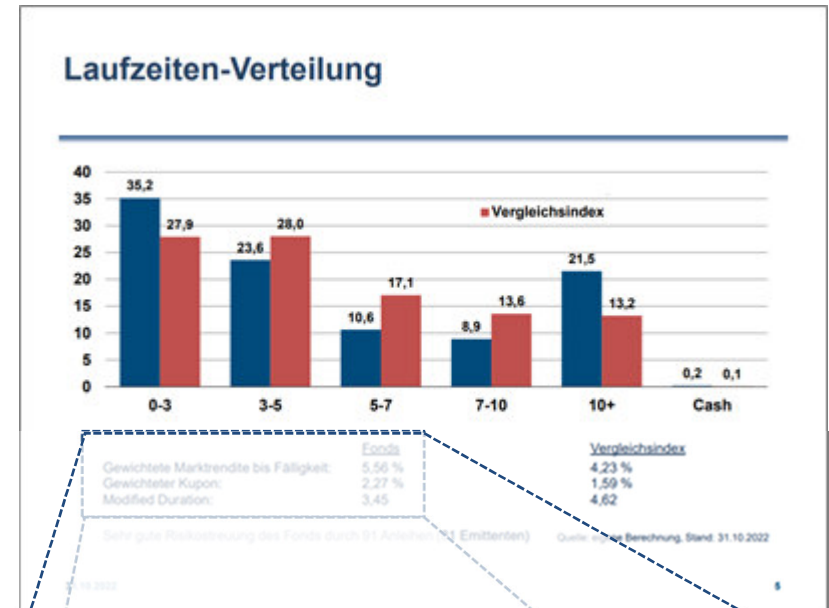
Gestiegene Attraktivität im aktuellen Marktumfeld

Daten per 31.12.2021



	Fonds
Gewichtete Markttrendite bis Fälligkeit:	1,39 %
Gewichteter Kupon:	1,64 %
Modified Duration:	4,76 (nach Hedge 4,14)

Daten per 31.10.2022



	Fonds
Gewichtete Markttrendite bis Fälligkeit:	5,56 %
Gewichteter Kupon:	2,27 %
Modified Duration:	3,45

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

- Wenig attraktive Rahmenbedingungen an den Anleihemärkten Ende 2021
- Neue Opportunitäten am Rentenmarkt durch Renditeanstieg
- Verbessertes Rendite/Risiko-Profil von Anleihestrategien
- Fokus des Research und zahlreiche Gespräche mit Fondsmanagern

Research im Anleihenbereich

Zahlreiche Gespräche mit Fondsmanagern in den letzten Wochen



Dietmar Zantke
Zantke AM



Mike Scott
ManGLG



Raphael Robelin
BlueBay



Nicolas Schmidlin
ProftlichSchmidlin



Russell Matthews
BlueBay



Sandro Naef
Nordea



Richard Woolnough
M&G



Andrzej Skiba
Bluebay

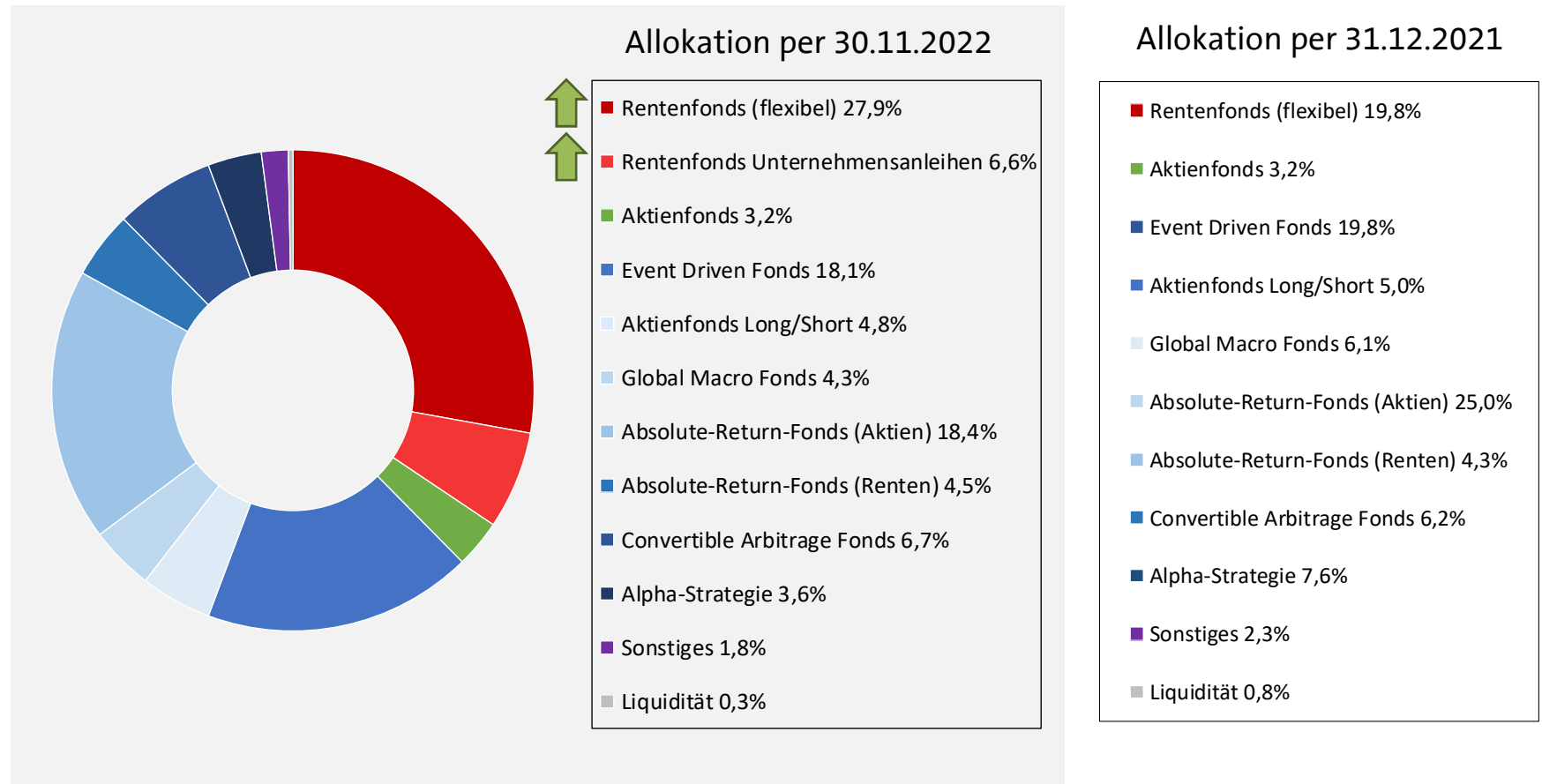
Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand November 2022

- Wenig attraktive Rahmenbedingungen an den Anleihemärkten Ende 2021
- Neue Opportunitäten am Rentenmarkt durch Renditeanstieg
- Verbessertes Rendite/Risiko-Profil von Anleihestrategien
- Fokus des Research und zahlreiche Gespräche mit Fondsmanagern
- Gezielte Investitionen in Rentenfonds und Erhöhung des Portfolioanteils
- Reduzierung / Verkauf bestehender Anlageideen zur Liquiditätsschaffung

Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand Dezember 2022

Sauren Global Defensiv – Aktuelle Positionierung

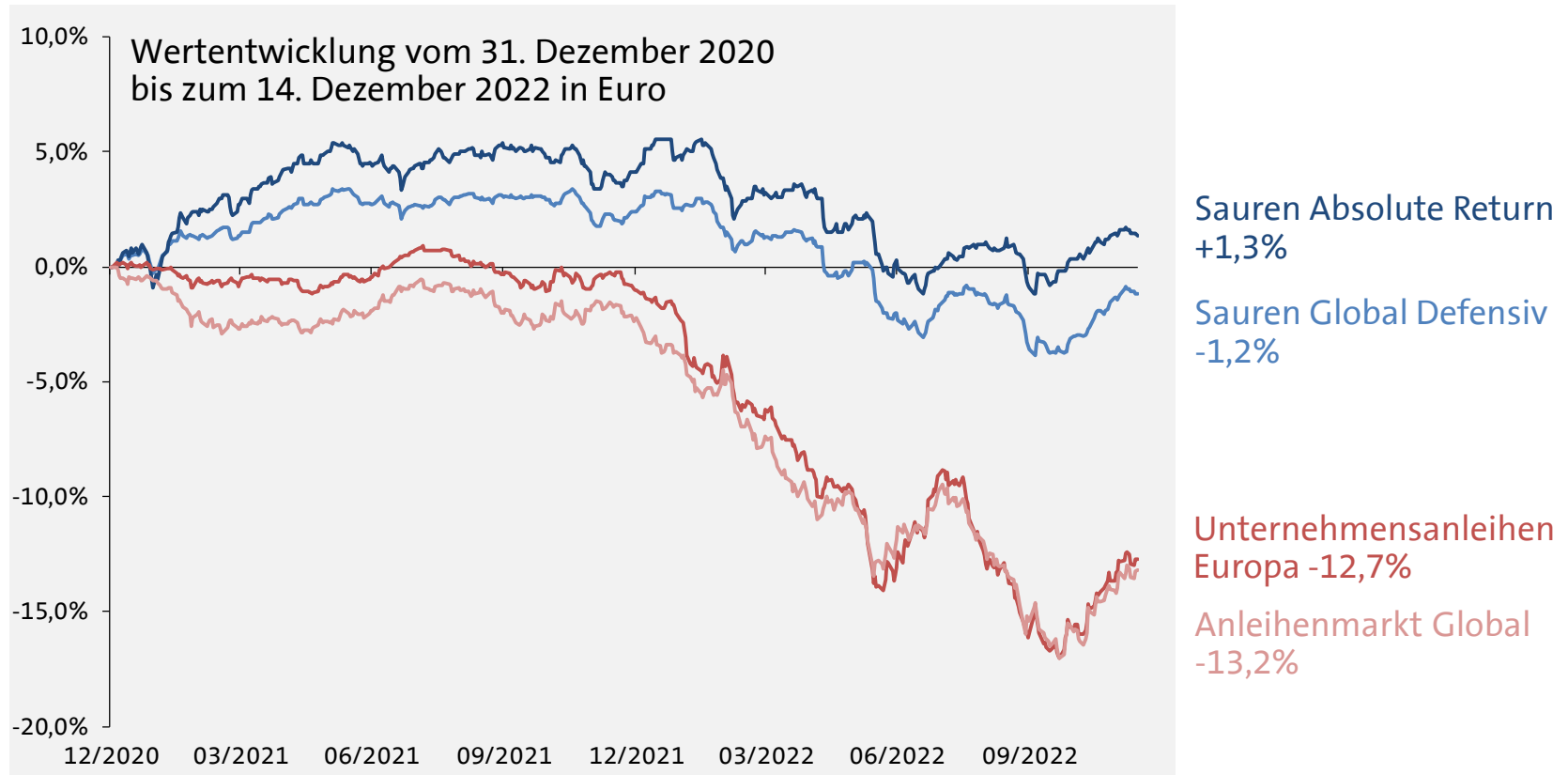
Aktives Management der Portfolioallokation



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 Defensiv & Sauren Absolute Return

Wertentwicklung im Vergleich zum Anleihenmarkt bis zum 14. Dezember 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

Investmentphilosophie: Allokationsentscheidung

Investmentprozess - Portfoliokonstruktion

Berücksichtigung verschiedener Einflussfaktoren zur Bestimmung der Positionsgewichtung

Beurteilung der Attraktivität einzelner Anlageideen anhand unterschiedlicher, das Ertragspotenzial beeinflussender Faktoren

Manager-Qualität

Volumen-Rahmenbedingungen

Alpha-Möglichkeiten (Ineffizienzen)

Markt-Rahmenbedingungen

Beurteilung einer potenziellen Portfolio-position anhand unterschiedlicher Risikofaktoren im Gesamtportfoliokontext

Risiko-Analyse

Liquidität

Diversifikation

Positionsgewichtung

Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand Dezember 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 Anteilspreise 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.

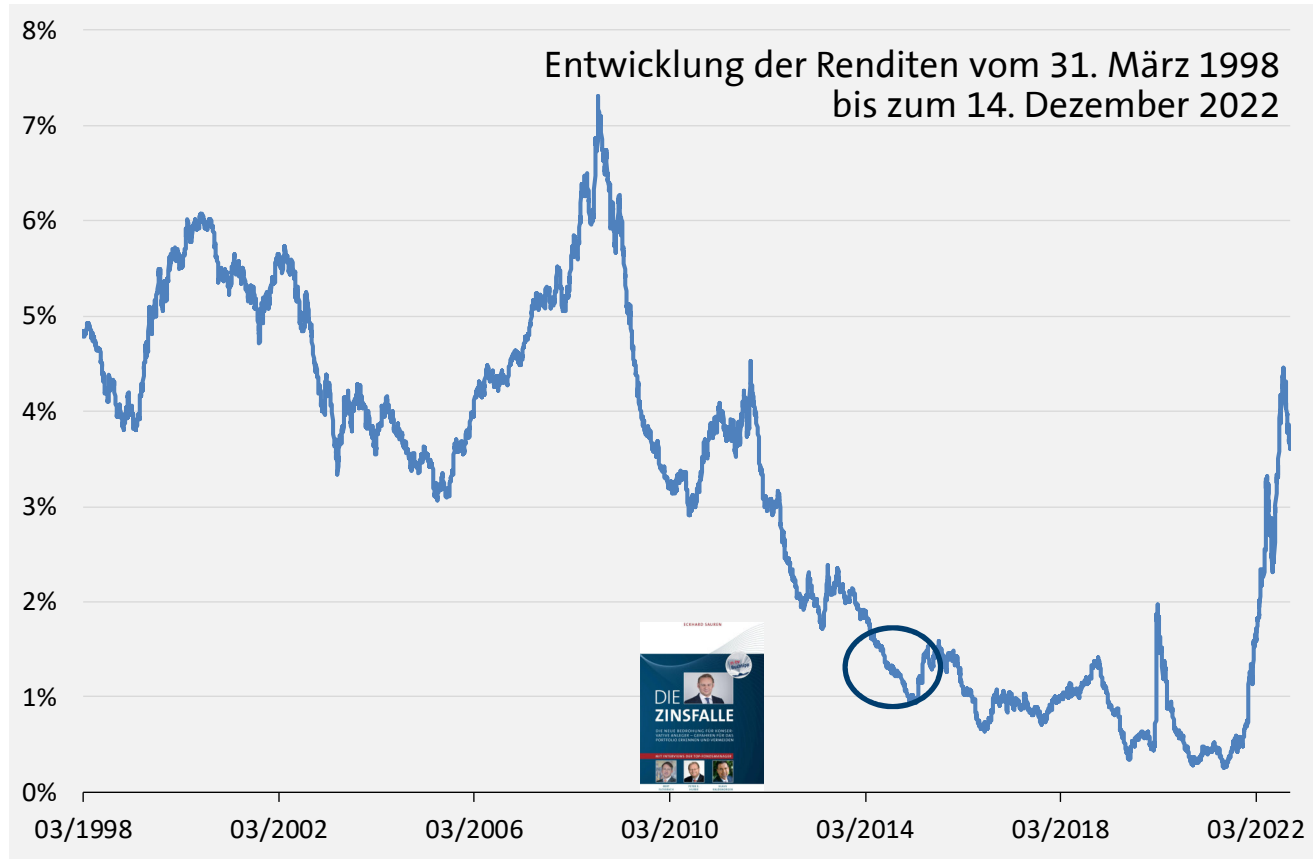
Diese Information stellt im Übrigen keine Anlageempfehlung bzw. Anlageberatung oder eine Steuerberatung bzw. Rechtsberatung dar und kann daher keinesfalls eine einzelfallorientierte Beratung ersetzen. Insbesondere geht mit dieser Darstellung kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfondsanteilen 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, 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) und bei der Verwaltungsgesellschaft IP Concept (Luxemburg) S.A., société anonyme (siehe auch www.ipconcept.com) oder - für den Sauren Dynamic Absolute Return - bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST (siehe auch 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 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.

Entwicklung Anleihenrendite

Renditen europäischer Unternehmensanleihen im historischen Kontext

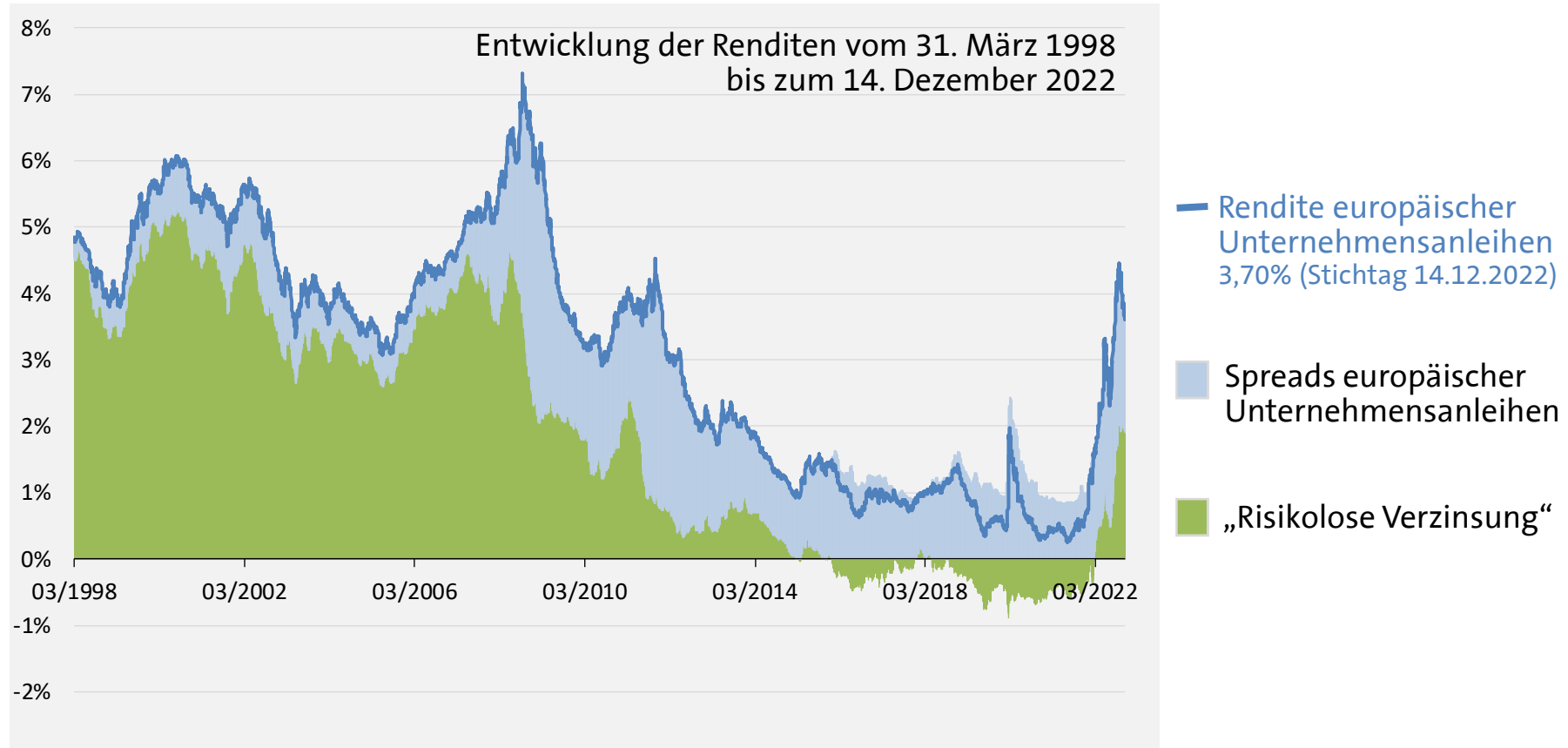


Frühere Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

Die Rendite europäischer Unternehmensanleihen wird dargestellt über die Rendite des ICE BofA 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

Anleihen – Rendite IG

Rendite europäischer Unternehmensanleihen in der Zusammensetzung



Frühere Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

Die Rendite und der Spread europäischer Unternehmensanleihen wird dargestellt über die Rendite des ICE BofA Euro Corporates Index in Euro. Die „risikolose Verzinsung“ ergibt sich rechnerisch als das Ergebnis aus der Rendite der Unternehmensanleihen abzüglich des Spread der Unternehmensanleihen. 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

Aktives Dachfondsmanagement

Jamie Sherman: KL Event Driven UCITS Fund



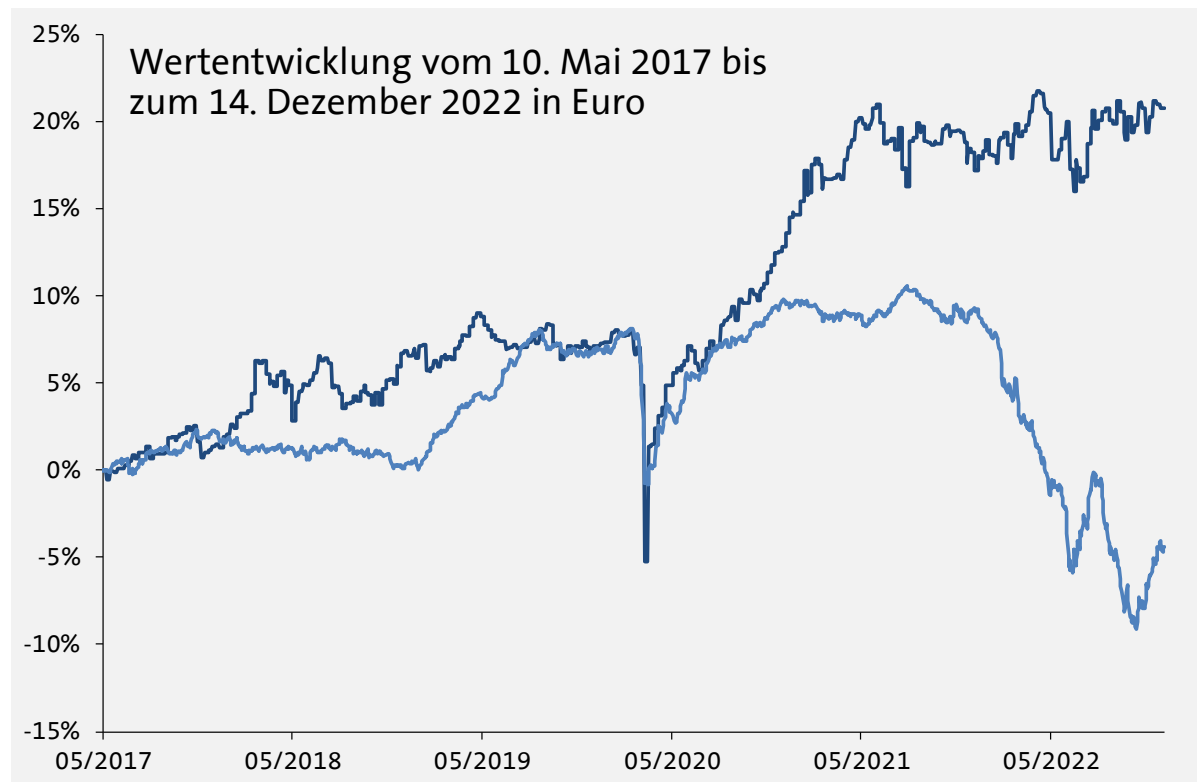
Jamie Sherman

Kite Lake Capital Management

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. Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand Dezember 2022

Aktives Dachfondsmanagement

Jamie Sherman: KL Event Driven UCITS Fund



KL Event Driven UCITS Fund

gesamt: 20,8 % / 3,4% p.a.
lfd. Jahr: 2,1 %

Unternehmensanleihen
Europa

gesamt: -4,4 % / -0,8% p.a.
lfd. Jahr: -11,8 %

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Wertentwicklungsangaben (BVI-Methode) beziehen sich auf die Anteilskasse A des 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). 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 Daten. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Aktives Dachfondsmanagement

Jamie Sherman: KL Event Driven UCITS Fund



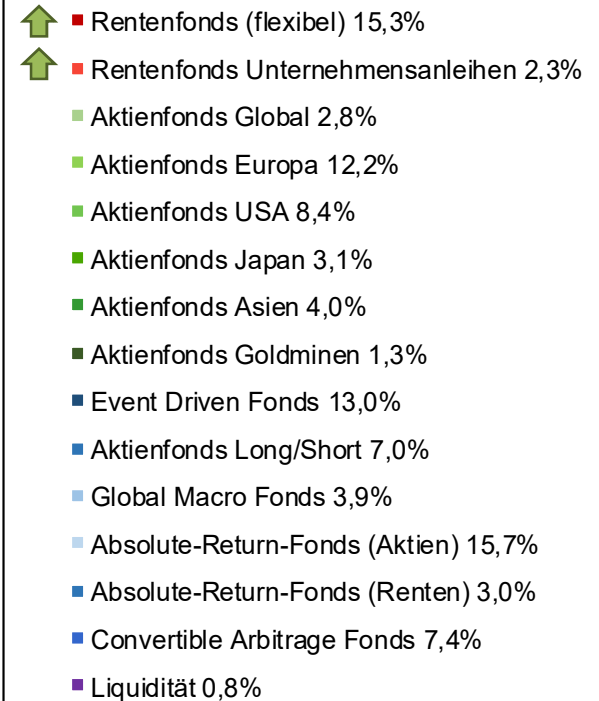
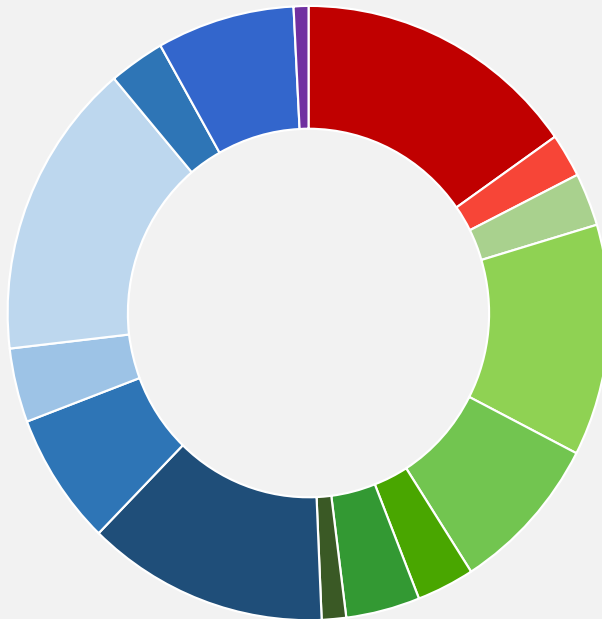
Weiterhin attraktive Anlageidee → Aber: Reduzierung

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. Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand Dezember 2022

Sauren Global Balanced

Der ausgewogene moderne Multi-Asset-Fonds

Allokation per 30. November 2022



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

Verkauf von Absolute Return Aktienfonds

Ben Wallace & Luke Newman: Janus Henderson Absolute Return



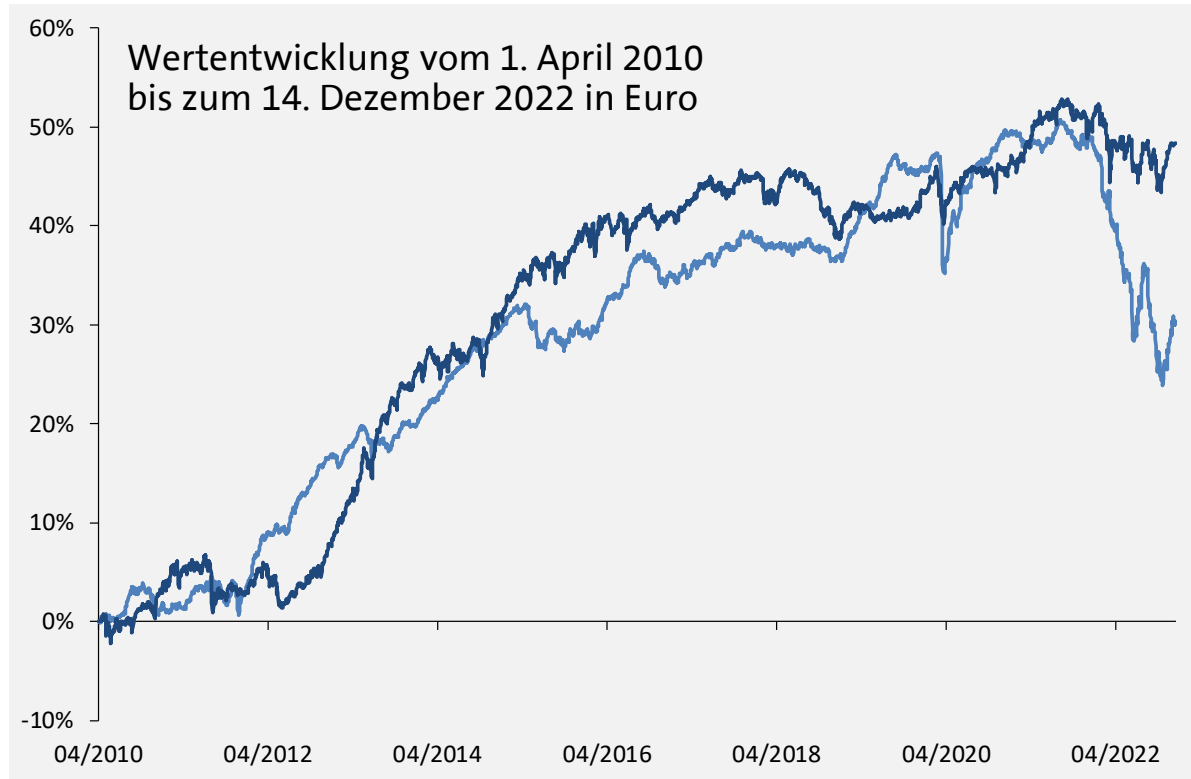
Ben Wallace & Luke Newman

Janus Henderson

Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. die Anteilepreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand Dezember 2022

Verkauf von Absolute Return Aktienfonds

Ben Wallace & Luke Newman: Janus Henderson Absolute Return



Janus Henderson Absolute Return Fund

Unternehmensanleihen Europa

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Wertentwicklungsangaben (BVI-Methode) beziehen sich auf die Anteilklasse A des 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). 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 Daten. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Praxisbeispiel Dietmar Zantke

Zantke Euro Corporate Bonds AMI



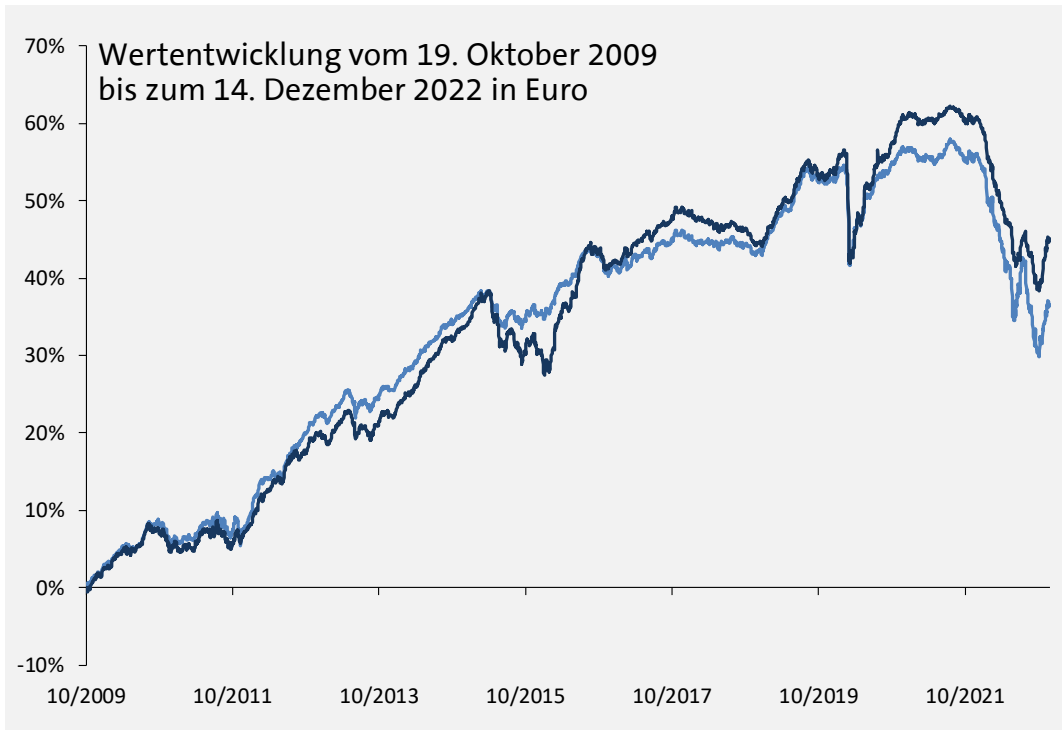
Dietmar Zantke

Zantke Asset Management

Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand Dezember 2022

Praxisbeispiel Dietmar Zantke

Zantke Euro Corporate Bonds AMI



Zantke Euro Corporate Bonds AMI

Unternehmensanleihen Europa

Fondsvolumen:
ca. 115 Mio. Euro

Verwaltete Assets gesamt:
ca. 2,6 Mrd. Euro

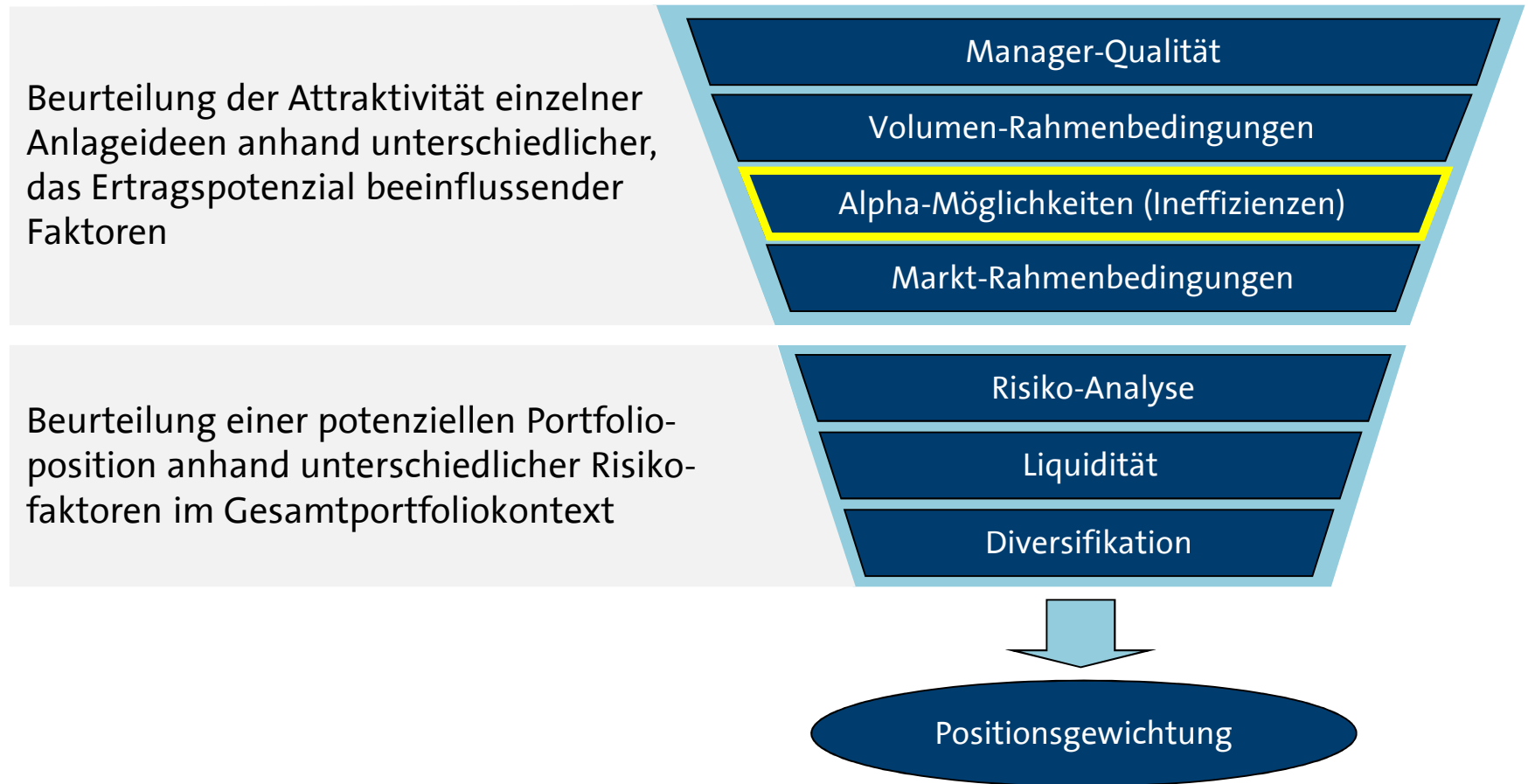
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Wertentwicklung bezieht sich auf die institutionelle Anteilklasse des Zantke Euro Corporate Bonds AMI. 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. 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 Daten. Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand Dezember 2022

Investmentphilosophie: Allokationsentscheidung

Investmentprozess - Portfoliokonstruktion

Berücksichtigung verschiedener Einflussfaktoren zur Bestimmung der Positionsgewichtung



Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand Dezember 2022

Praxisbeispiel Nicolas Schmidlin & Marc Profitlich

Attraktive Anlageidee im Rentenbereich



**Nicolas Schmidlin &
Marc Profitlich**

ProfitlichSchmidlin



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, Stand Dezember 2022

Anleihen-Picking

Es gibt wieder Opportunitäten

Just Eat Takeaway: Auskömmliche Kasse nach Desinvestition

Emittent



Geschäftsmodell

Führendes Food Delivery Unternehmen in Europa und Nordamerika

Anleiheadetails

0,0 % Kupon, Laufzeit bis August 2025, Wandelanleihe

Besonderheit

Veräußerung der iFoods Beteiligung in Brasilien für ~1,8 Mrd. € ist ausreichend, um alle Fälligkeiten bis 2025+ zu bedienen, Unternehmen seit H2 2022 profitabel, Wandelanleihe verfügt über M&A Ratchet

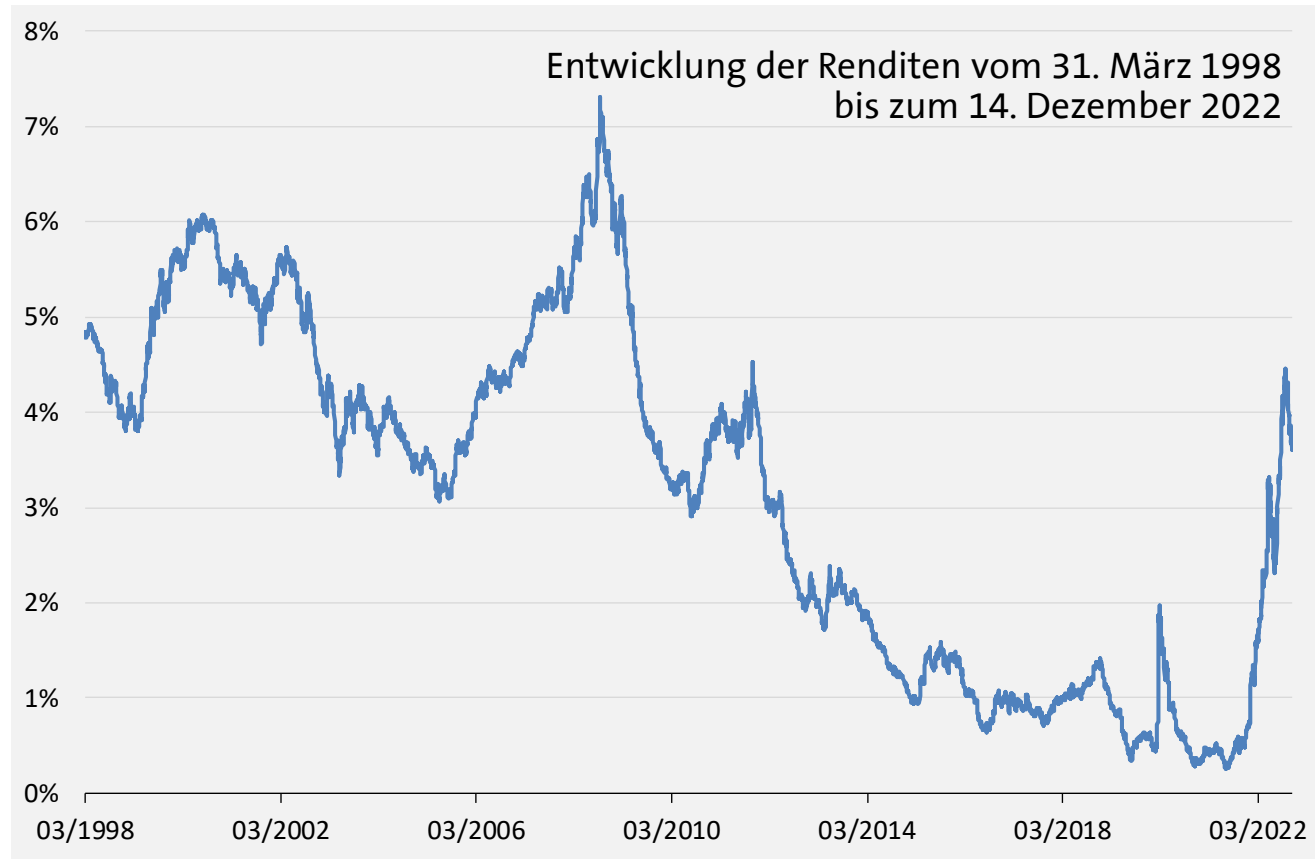


Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Nennung von Wertpapieren stellt keine spezifische Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf- oder Verkauf dieser Wertpapiere dar. 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: ProfitlichSchmidlin AG

Anleihen – Rendite IG

Renditen europäischer Unternehmensanleihen im historischen Kontext



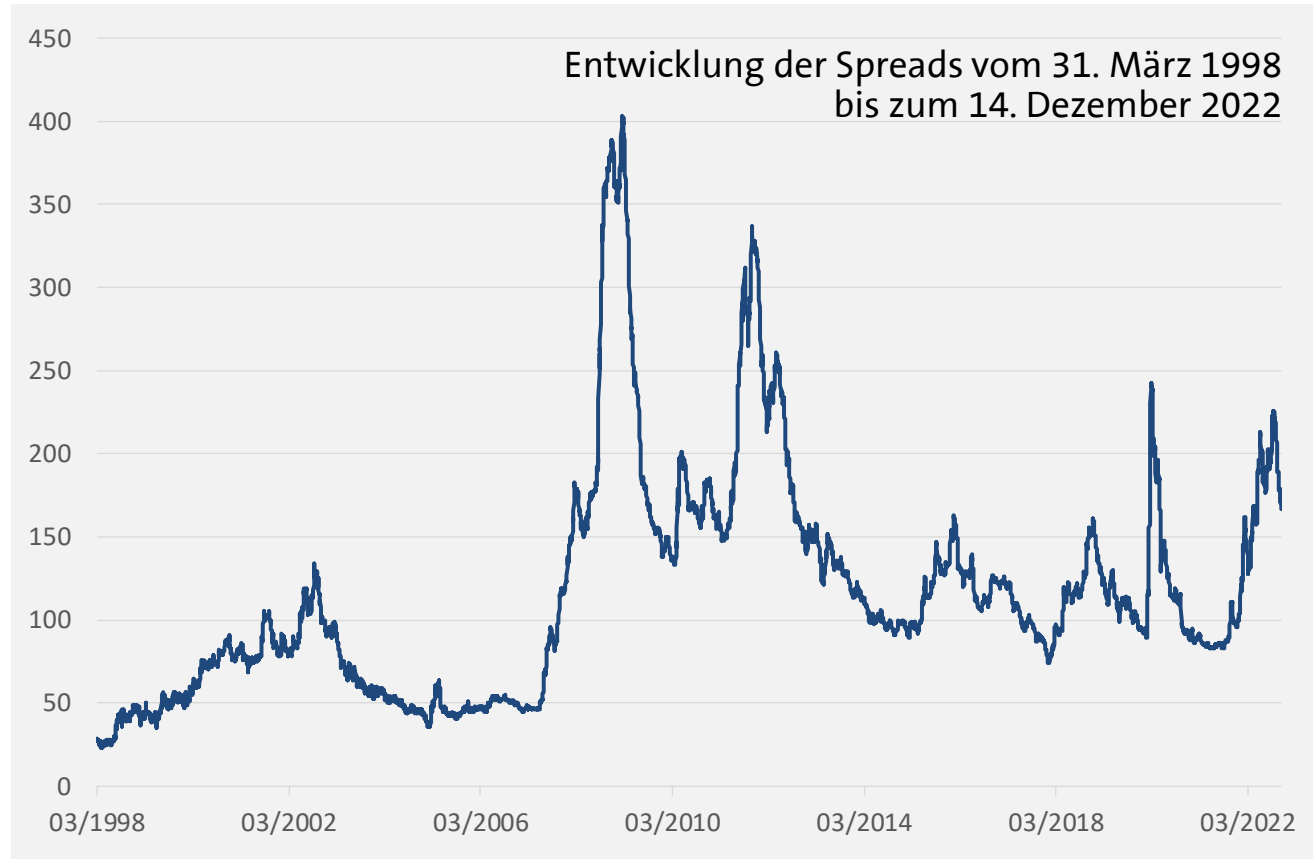
Rendite europäischer
Unternehmensanleihen
3,70% (Stichtag 14.12.2022)

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Rendite europäischer Unternehmensanleihen wird dargestellt über die Rendite des ICE BofA 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

Anleihen – Spreads IG

Spreads europäischer Unternehmensanleihen im historischen Kontext



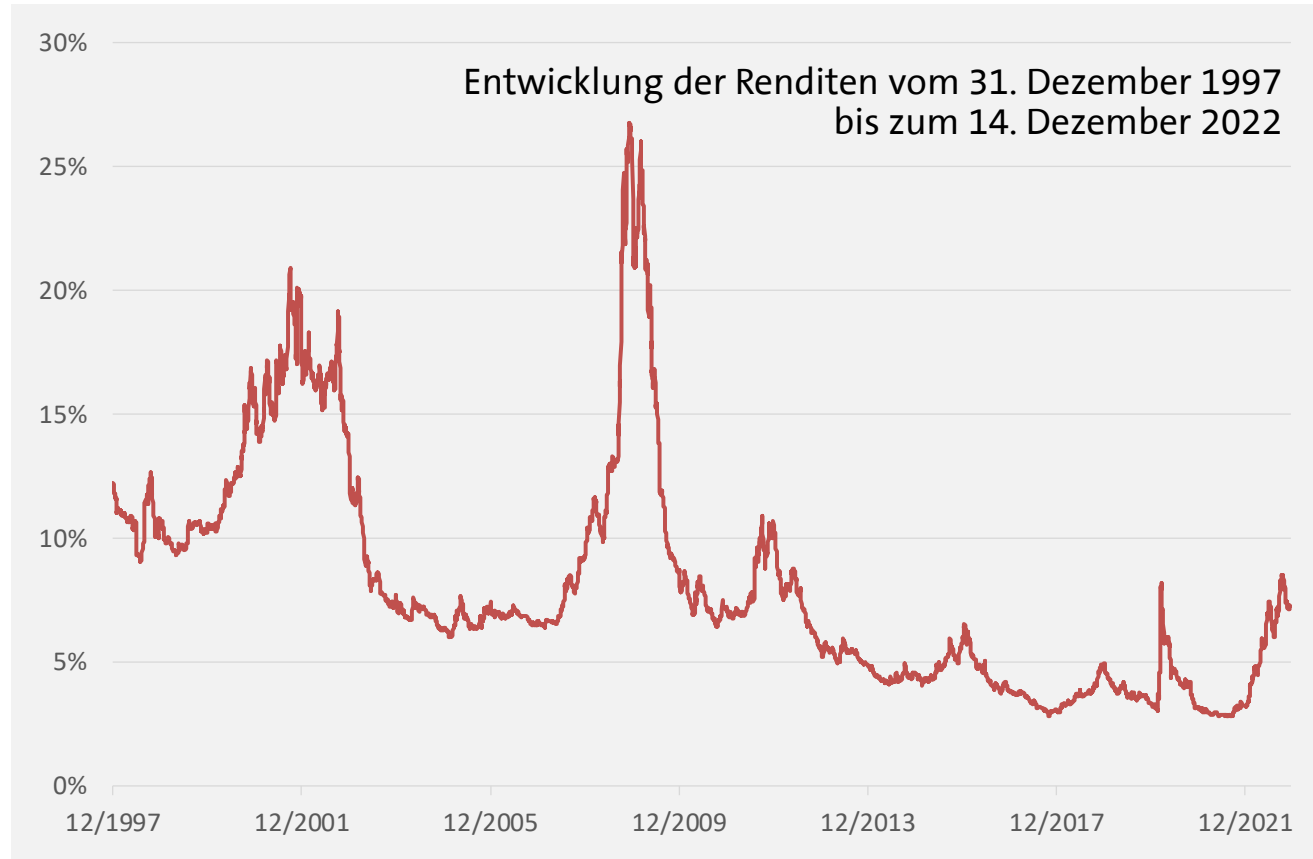
Spreads europäischer Unternehmensanleihen

Frühere Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

Die Rendite europäischer Unternehmensanleihen wird dargestellt über die Rendite des ICE BofA 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

Anleihen – Rendite HY

Renditen europäischer Hochzinsanleihen im historischen Kontext



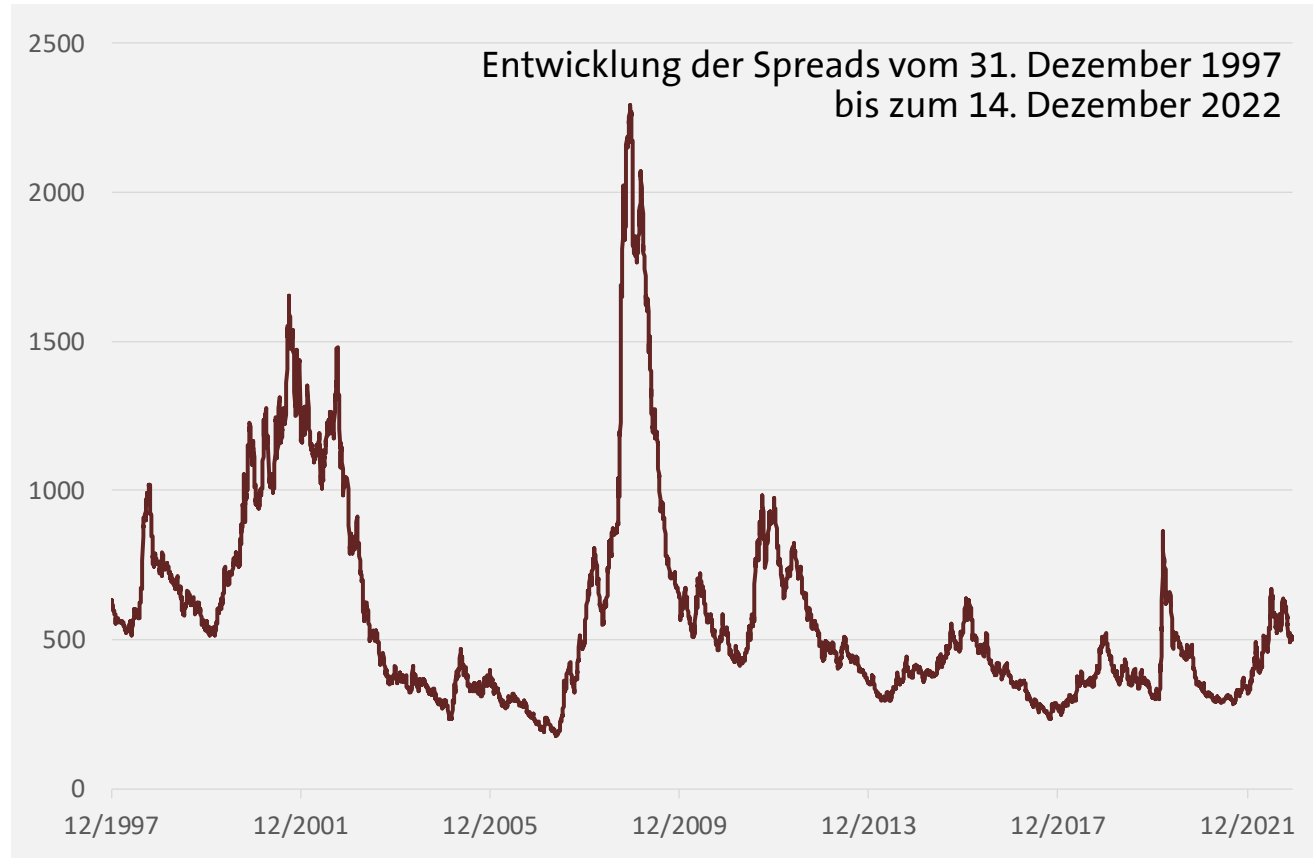
Rendite europäischer
Hochzinsanleihen
7,21% (Stichtag 14.12.2022)

Frühere Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

Die Rendite europäischer Hochzinsanleihen wird dargestellt über die Rendite des ICE BofA Euro High Yield 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

Anleihen – Spreads IG

Spreads europäischer Unternehmensanleihen im historischen Kontext

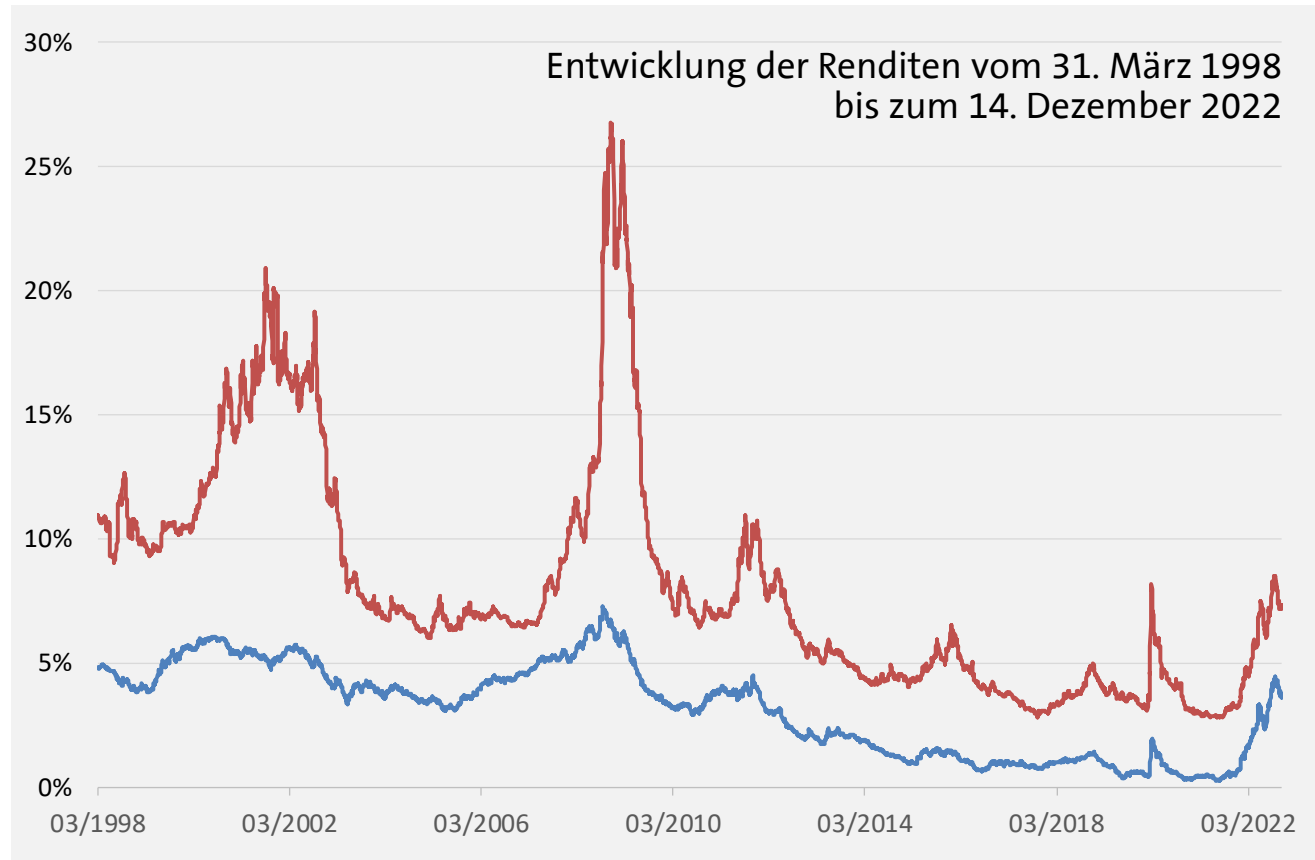


Frühere Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

Die Rendite europäischer Hochzinsanleihen wird dargestellt über die Rendite des ICE BofA Euro High Yield 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

Anleiherenditen im Vergleich

Renditen europäischer Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen



Rendite europäischer Hochzinsanleihen
7,21% (Stichtag 14.12.2022)

Rendite europäischer Unternehmensanleihen
3,70% (Stichtag 14.12.2022)

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Rendite europäischer Unternehmensanleihen wird dargestellt über die Rendite des ICE BofA Euro Corporates Index in Euro und die Rendite europäischer Hochzinsanleihen wird dargestellt über die Rendite des ICE BofA Euro High Yield 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