

Webinar „Die Fondsplattform“ am 22. August 2019

# Währungsfallen in der Fondsanalyse

Ansgar Guseck, Sauren Finanzdienstleistungen

# Währungsfallen in der Fondsanalyse

---

## Fragen

- In welcher Währung denkt der Investor?
- Was ist die Zielsetzung des Investors bei der Anlage?
- Aus welcher Sicht verwaltet ein Fondsmanager sein Portfolio?

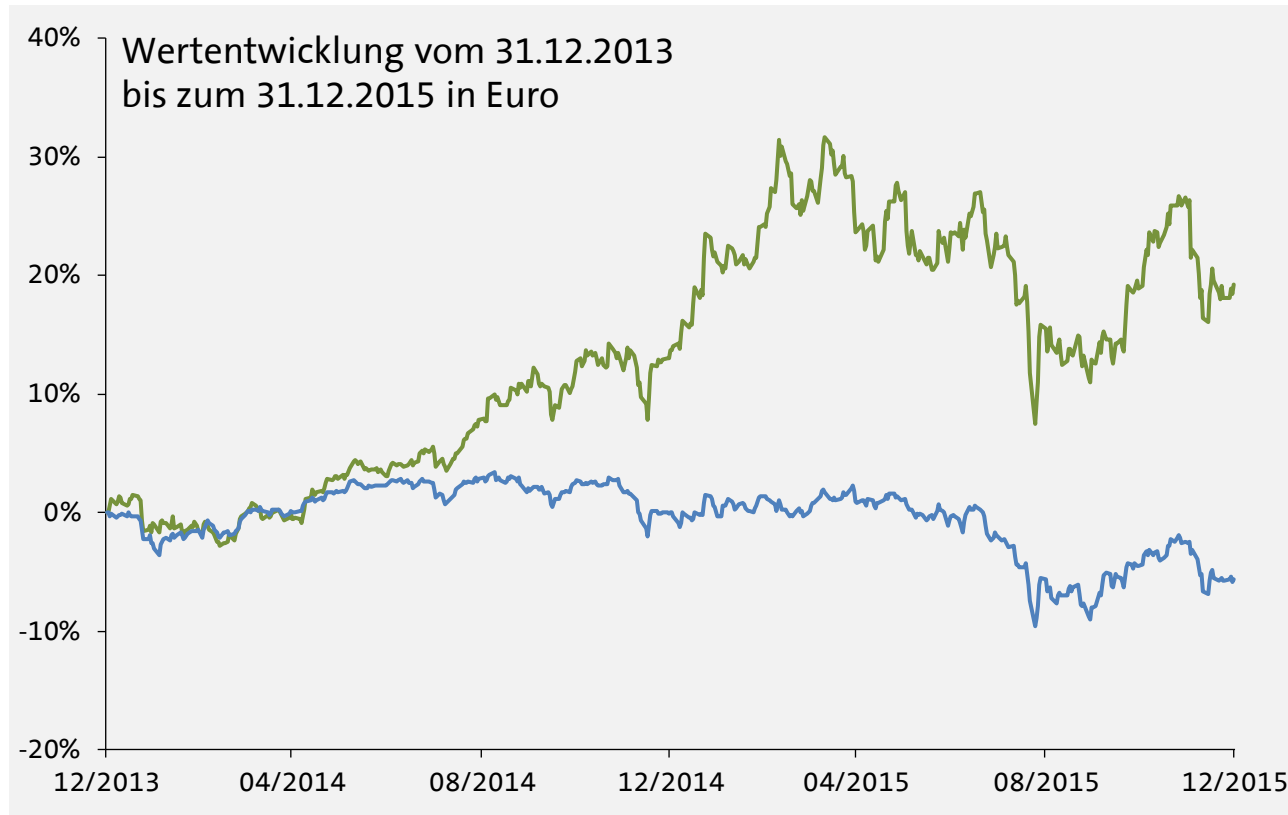
## Fehlerquellen

- Ein Fremdwährungsrisiko wird nicht erkannt.
- Ein Fremdwährungsrisiko wird falsch eingeschätzt.
- Die Absicherung wird „schlecht“ aufgesetzt.

Quelle: Sauren Fonds-Service AG, Stand August 2019

# Währungsfallen in der Fondsanalyse

## Wertentwicklung des Templeton Global Total Return



Templeton Global Total Return (USD-Klasse) in EUR

Templeton Global Total Return (EUR-Hedged) in EUR

**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: Sauren Fonds-Research AG

# Währungsfallen in der Fondsanalyse

Dr. Michael Hasenstab: Templeton Global Total Return Fund

Währungsallokation des Templeton Global Total Return Fund aus der Perspektive des Fondsmanagers Michael Hasenstab:



## Fondsstruktur

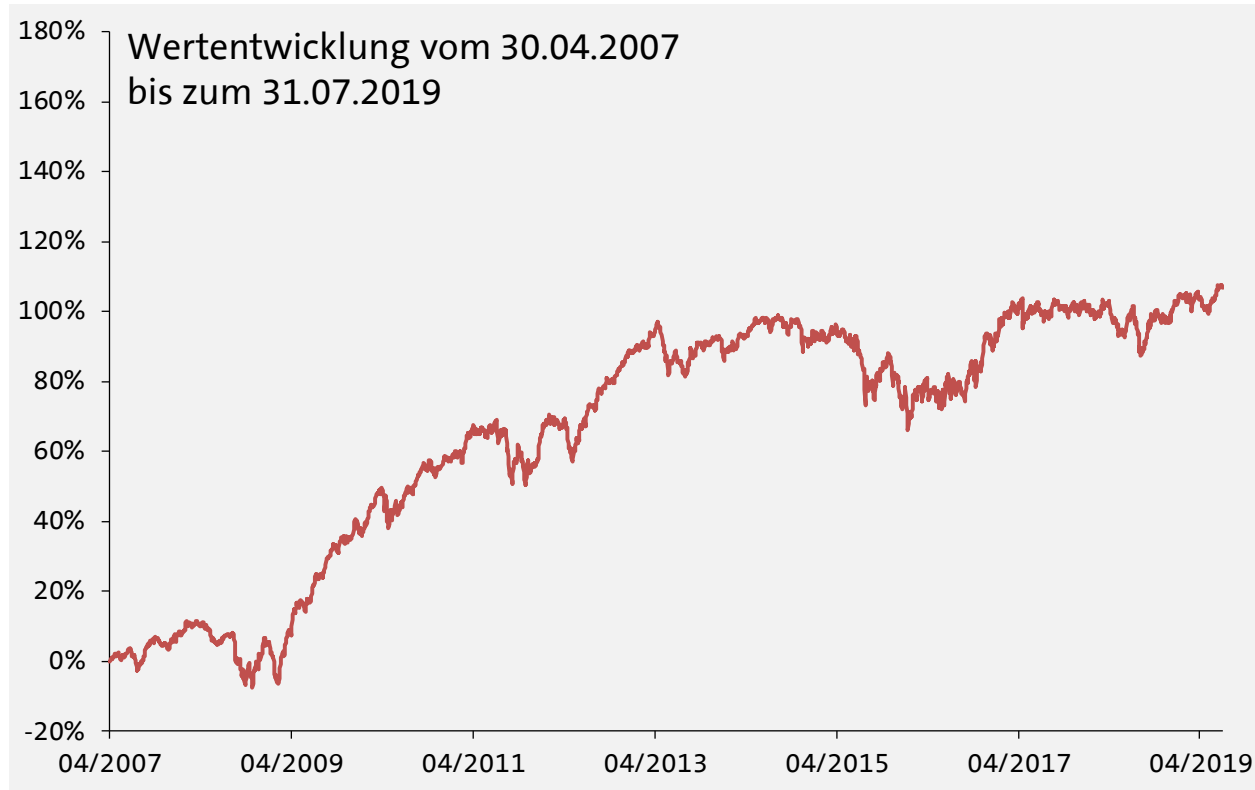
■ Templeton Global Total Return Fund ■ Bloomberg Barclays Multiverse Index

Währungsgewichtung (Nominalwert)	in % des Fondsvolumens
US-Dollar	72,00 / 46,37
Yen	24,50 / 15,29
Brasilian. Real	15,81 / 0,40
Mexikan. Peso	11,45 / 0,26
Indonesische Rupiah	8,93 / 0,30
Argentin. Peso	5,82 / 0,00
Schwed. Krone	4,39 / 0,40
Austral. Dollar	-14,53 / 1,16
Euro	-38,20 / 23,59
Sonstige	9,83 / 12,23

Quelle: Franklin Templeton Fonds Factsheet vom 31. Juli 2019

# Währungsfallen in der Fondsanalyse

## Wertentwicklung des Templeton Global Total Return



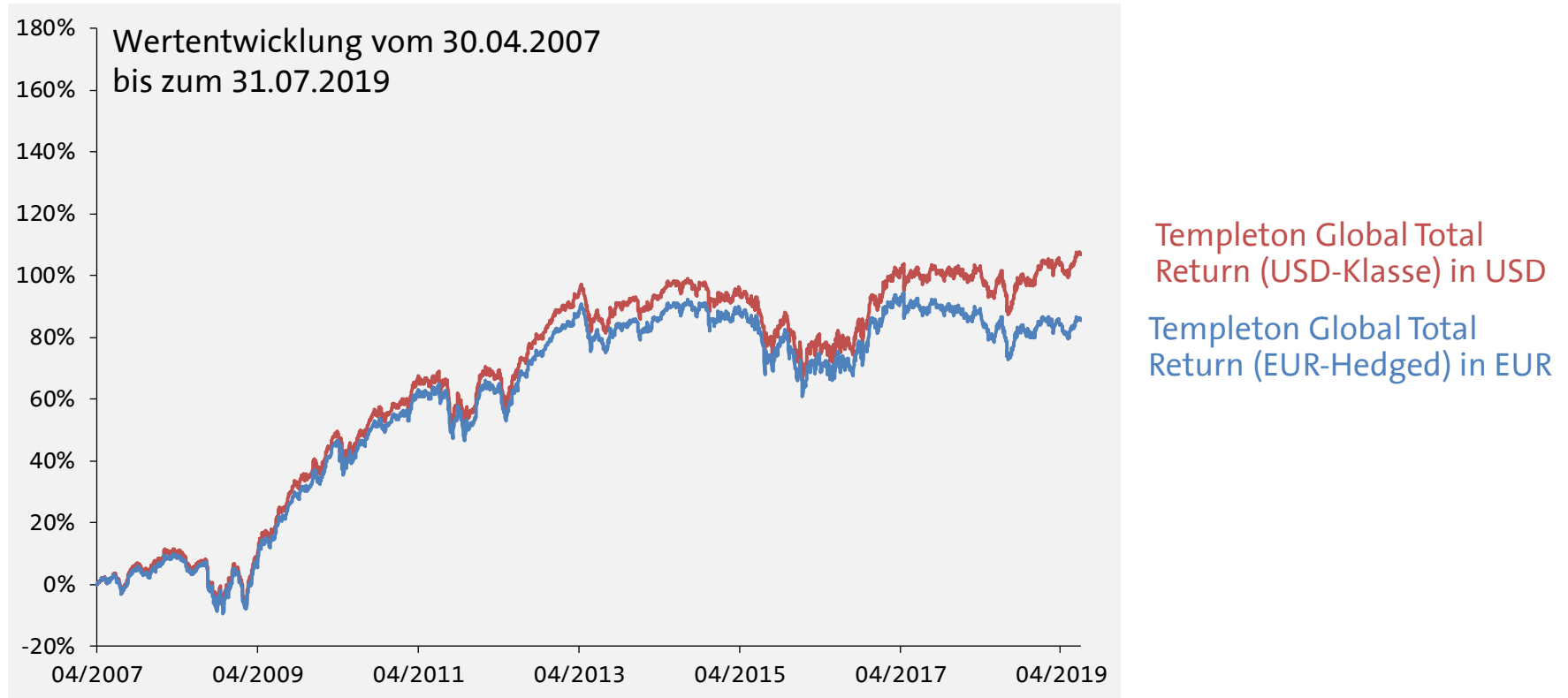
Templeton Global Total Return (USD-Klasse) in USD

**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: Sauren Fonds-Research AG

# Währungsfallen in der Fondsanalyse

## Wertentwicklung des Templeton Global Total Return

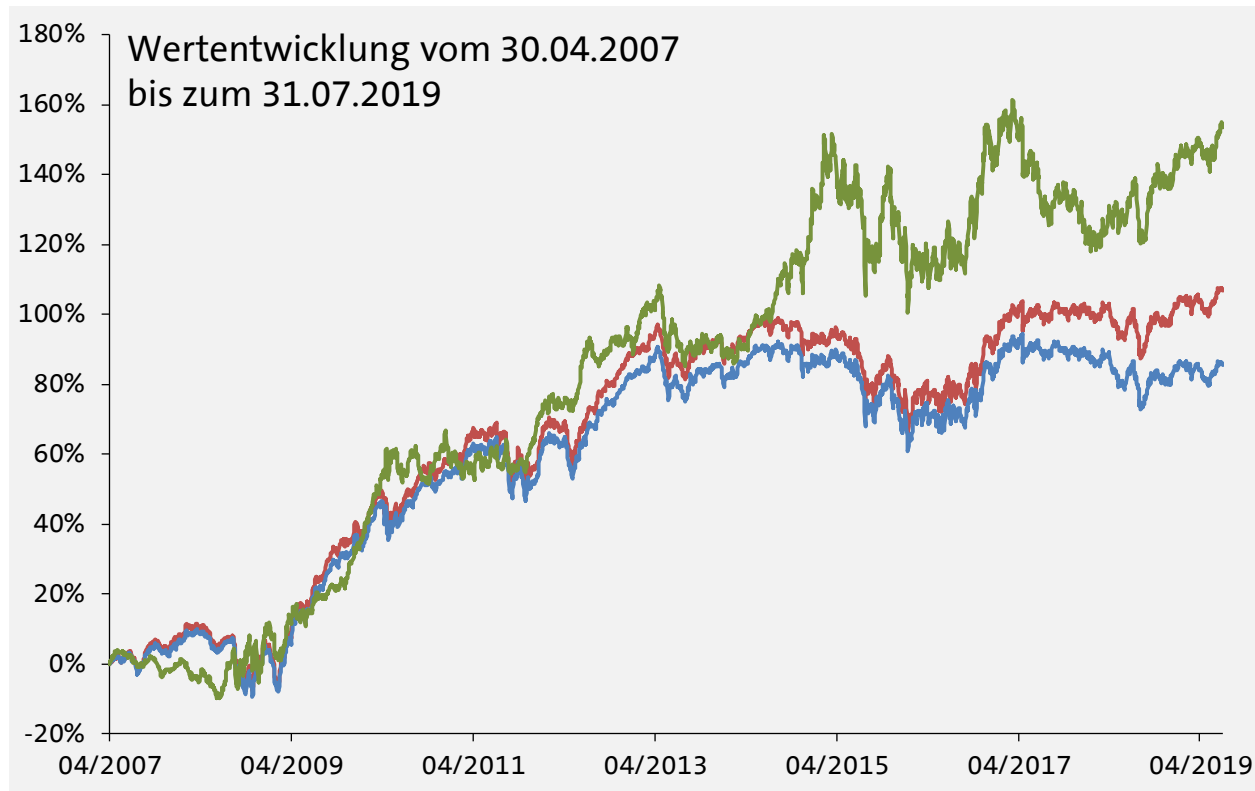


**Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

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: Sauren Fonds-Research AG

# Währungsfallen in der Fondsanalyse

## Wertentwicklung des Templeton Global Total Return



Templeton Global Total Return (USD-Klasse) in EUR

Templeton Global Total Return (USD-Klasse) in USD

Templeton Global Total Return (EUR-Hedged) in EUR

**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: Sauren Fonds-Research AG

# Währungsfallen in der Fondsanalyse

## Währungsabsicherungen in Sauren-Portfolios

---

### Aktien- Portfolios

In den aktienorientierten Dachfonds werden Währungsrisiken strategisch nicht abgesichert.

### Renten- Portfolios

Wenn der Zielfonds aus Fremdwährungssicht verwaltet wird, werden diese Währungsrisiken abgesichert.

### Absolute-Return- Portfolios

Wenn der Zielfonds aus Fremdwährungssicht verwaltet wird, werden diese Währungsrisiken abgesichert.

Quelle: Sauren Fonds-Service AG, Stand August 2019

# Währungsfallen in der Fondsanalyse

Dr. Michael Hasenstab: Templeton Global Total Return Fund

## Fondsstruktur

■ Templeton Global Total Return Fund ■ Bloomberg Barclays Multiverse Index

Währungsgewichtung (Nominalwert)	in % des Fondsvolumens
US-Dollar	72,00 / 46,37
Yen	24,50 / 15,29
Brasilian. Real	15,81 / 0,40
Mexikan. Peso	11,45 / 0,26
Indonesische Rupiah	8,93 / 0,30
Argentin. Peso	5,82 / 0,00
Swed. Krone	4,39 / 0,40
Austral. Dollar	-14,53 / 1,16
Euro	-38,20 / 23,59
Sonstige	9,83 / 12,23

## Fondsmerkmale

Durchschnittliche Kreditqualität	BBB+
Durchschnittliche Duration	-2,02 Jahre
Gew. durchschnitt. Restlaufzeit	1,45 Jahre
Rückzahlungsrendite	7,70%
Standardabweichung (5 Jahre)	6,99%

Quelle: Franklin Templeton Fonds Factsheet vom 31. Juli 2019

# 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 einfallorientierte Beratung ersetzen. **Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.** Die Fonds/der Fonds weisen/weist auf Grund ihrer/seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten 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 einfallorientierte 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](http://www.sauren.de)), erhältlich sind.

© **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.