

Unsere Investmentphilosophie

Fondsmanager

Wir investieren nicht in Fonds –
wir investieren in Fondsmanager



*„Unsere einzigartige personenbezogene Investmentphilosophie
ist seit über 20 Jahren nachhaltig erfolgreich.“*

Bei uns dreht sich die Welt der Investmentfonds um den Menschen.

Für den Erfolg eines Investmentfonds sind Menschen entscheidend: die verantwortlichen Fondsmanager. Darum spielt der Mensch bei uns die Hauptrolle in der Beurteilung der Erfolgsaussichten eines Investmentfonds.

Die Sauren-Gruppe ist der führende unabhängige Spezialist für qualitative Fondsanalysen, bei denen der Manager und seine persönlichen Fähigkeiten im Mittelpunkt stehen. Diese einzigartige personenbezogene Investmentphilosophie hat uns zu einem der erfolgreichsten Dachfonds-Manager Europas gemacht. Heute verwalten wir ein Volumen von über 2 Milliarden Euro.

Unsere Fonds decken alle wichtigen Segmente ab und sind breit über eine Vielzahl von Fondsmanagern mit unterschiedlichen Ansätzen diversifiziert. Wenngleich die Portfolios eine breite Diversifikation aufweisen, unterliegen sie den allgemeinen Marktrisiken. Insofern kann es immer auch Phasen geben, in denen Verluste auftreten oder die Fonds hinter der Marktentwicklung zurückbleiben. In der Vergangenheit wurden die Fonds wiederholt für ihre überdurchschnittliche Performance ausgezeichnet.

Wir freuen uns, Ihnen auf den folgenden Seiten zu zeigen, was unseren Investmentansatz so einzigartig macht.



Eckhard Sauren



Das Potenzial eines Fonds ist keine Frage von Zahlen.

Sondern von Persönlichkeit.

Einen guten Fonds zu finden, ist auf den ersten Blick ganz einfach. Die bisher erbrachte Leistung lässt sich schließlich anhand des Verhältnisses zwischen Rendite und Risiko berechnen. Aber die Performance der Vergangenheit hat in vielen Fällen nur sehr begrenzte Aussagekraft für die zukünftige Entwicklung. Um zu verstehen, worauf der Erfolg basiert und ob er sich fortsetzen lässt, bedarf es einer fundamentalen Analyse des entscheidenden Faktors für die zukünftige Performance: die Fähigkeiten der jeweiligen Fondsmanager und ihre Investmentphilosophie.

Seit 1994 setzen wir auf unsere einzigartige Investmentphilosophie: „Wir investieren nicht in Fonds – wir investieren in Fondsmanager“. In ausführlichen Interviews mit dem jeweiligen Manager untersuchen wir seine Erfahrung, Philosophie und Strategie, aber auch die Rolle seines Teams und die Wiederholbarkeit sowie die ausreichend breite Basis bisheriger Erfolge. Jedes Jahr führen wir über 300 Interviews dieser Art und analysieren sie mit unserer Erfahrung aus insgesamt über 7.000 Gesprächen.

Wie gut ein Fondsmanager seine Fähigkeiten in tatsächliche Performance umwandeln kann, hängt maßgeblich vom Fondsvolumen ab. Je niedriger es ist, desto flexibler kann der Manager entscheiden. In jedem Einzelfall untersuchen wir detailliert, ob und wie das Fondsvolumen den Manager bei der erfolgreichen Umsetzung seiner Philosophie einschränken kann.

Aus Sicht unserer Investmentphilosophie ist das Ideal ein im breiten Markt wenig bekannter Fonds mit überschaubarem Volumen, der von einem erfahrenen Fondsmanager verwaltet wird. Seit über 20 Jahren setzen wir diese Investmentphilosophie konsequent im Management unserer Dachfonds um. Wenngleich die vergangene Wertentwicklung keine verlässliche Aussage auf die Zukunft zulässt, zeigt die erreichte Wertentwicklung, dass die personenbezogene Analyse sich langfristig ausgezahlt hat.

*„Wer das Zukunftspotenzial eines Fonds verstehen will,
muss mit dem Manager sprechen.“*

Manager-Persönlichkeiten sind der Schlüssel zum Erfolg.

Auch in der Geschichte von Sauren.

Unser fünfköpfiges Portfoliomanagement-Team hat gemeinsam über 100 Jahre Investorfahrung.



Eckhard Sauren



Ansgar Guseck



Hermann-Josef Hall



Michael Viehmann



Matthias Weinbeck

Unser Unternehmen wurde 1991 als bankenunabhängiger Spezialanbieter für innovative Finanz- und Fondsanalysen gegründet. Heute hat es sich zu einem der erfolgreichsten Dachfonds-Manager in Europa entwickelt. Eckhard Sauren zählt zu den gefragtesten deutschen Finanzexperten. Aber unser Investment-Know-how steht auf einer breiteren Basis: Aus einem führenden Kopf sind mittlerweile über 30 geworden.

Im Laufe der Unternehmensgeschichte haben wir die Spezialisierung auf qualitative Fondsanalysen konsequent weiterentwickelt – mit dem Mut, immer wieder neue Wege zu gehen. Mit dem ersten in Deutschland zugelassenen Dachfonds im Jahr 1999 sowie mit dem ersten Absolute-Return-Dachfonds hat unser Haus immer wieder eine Pionier-Rolle übernommen und gehört auch bei den modernen Multi-Asset-Fonds zu den Vorreitern.

Im Jahr 2007 stellten wir die Eckpfeiler unserer personenbezogenen Investmentphilosophie im Buch „Das Sauren Fonds-Konzept“ vor und brachten im Jahr 2015 das viel beachtete Buch „Die Zinsfalle“ heraus. Dieses hat im Markt große Beachtung gefunden und ist zum n-tv Buchtipp sowie zum manager magazin-Bestseller geworden.

Im Jahr 2019 führte unser Haus das Sauren ESG-Scoring als neuartige systematische Bewertung für die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten ein. Dabei werden die Entscheidungs- und Investmentprozesse der Fondsmanager in den Mittelpunkt der Analyse gestellt. Ziel des Sauren ESG-Scorings ist es, aufzuzeigen, welche Bedeutung Nachhaltigkeitsaspekte beim Management des jeweiligen Fondsportfolios einnehmen. Für Anleger, die bei ihren Geldanlagen auch Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigen wollen, bieten wir drei Focus-Dachfonds an. Bei diesen wird eine Investition in einen Zielfonds, der einen unzureichenden Sauren ESG-Score aufweist, ausgeschlossen.





Das beste Argument für die Sauren Investmentphilosophie:

Jährliche Wertentwicklung in Euro des Sauren Global Growth A vom 01.03.1999 bis zum 01.03.2019



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Der Anleger möchte für 1.000,- € Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür 1.050,- € aufwenden. Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Dachfonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur zu Beginn anfällt, ist die Wertentwicklung im ersten Jahr reduziert. In den Folgejahren fällt kein Ausgabeaufschlag mehr an, so dass die Nettowertentwicklung nicht mehr gesondert als Balken im Diagramm angeführt wurde, da sie der Bruttowertentwicklung entspricht. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten). Der Fonds weist auf Grund seiner Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d. h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben oder unten unterworfen sein. Quelle: Sauren Fonds-Research AG; Stand: 01.03.2019. **Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

Der eindrucksvollste Beweis für den Erfolg unserer einzigartigen Investmentphilosophie ist der Sauren Global Growth. Dieser aktienorientierte Dachfonds wird seit seiner Auflegung vor über 20 Jahren konsequent nach unserem personenbezogenen Ansatz verwaltet. In einem wechselhaften Marktumfeld mit teils auch ausgeprägten und nie auszuschließenden Verlustphasen konnte der Sauren Global Growth einen attraktiven Mehrwert gegenüber der allgemeinen Marktentwicklung erzielen. Der langfristige Erfolg im schwankungsintensiven, von allgemeinen Marktrisiken geprägten Aktienmarkt beruht dabei auf einer breiten Basis aus gezielt ausgewählten Anlageideen und einem breit diversifizierten, aktiv verwalteten Portfolio.

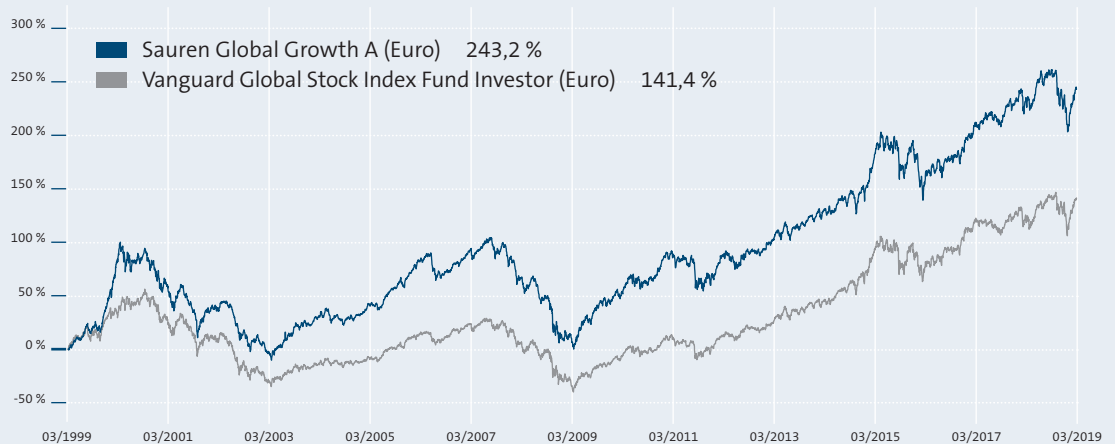
Nicht nur bei Aktienfonds, sondern auch in anderen Anlagekategorien hat sich die personenbezogene Investmentphilosophie bewährt. Wenngleich es auch Phasen geben kann, die eine Herausforderung für den personenbezogenen Ansatz darstellen, hat dieser seine universelle Anwendbarkeit in der Vergangenheit bewiesen. Auch die Portfolios unserer Absolute-Return-Dachfonds und unserer modernen Multi-Asset-Dachfonds werden ausschließlich nach dieser Philosophie verwaltet.

*„Die Analyse des Fondsmanagers
hat sich in allen wichtigen Anlagesegmenten bewährt.“*



Über 20 Jahre Mehrwerte durch Fondsmanager-Selektion.

**Wertentwicklung des
Sauren Global Growth A
vom 01.03.1999 bis zum
01.03.2019**



Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen der Anteilklasse A des Dachfonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten. 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. Der Vanguard Global Stock Index Fund Investor USD (ISIN: IE00B03HD084) ist ein Indexfonds auf den MSCI World Index. Zum Zwecke der Vergleichbarkeit mit der EUR Anteilklasse des Sauren Global Growth A wurde die vorgenannte USD-Anteilklasse des Vanguard Global Stock Index Fund Investor in EUR umgerechnet. Der Fonds wird als Vergleichsmaßstab für eine passive Anlage in globalen Aktien herangezogen, stellt jedoch keine Benchmark des Sauren Global Growth gemäß Verkaufsprospekt 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 Daten. Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Stand: 01.03.2019. **Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

Chancen

- Partizipation an den Wertsteigerungen der globalen Aktienmärkte
- Erzielung eines Mehrwerts gegenüber der Entwicklung der globalen Aktienmärkte durch gezielte Auswahl erfolversprechender Fondsmanager
- Aktives Dachfondsmanagement und laufende Überwachung der Portfoliositionen



1. Platz
Sauren Global Growth A
Kategorie Dachfonds/Aktienfonds
Zeitraum 10 Jahre

Risiken

- Risiko des Anteilwertrückgangs aufgrund allgemeiner Marktrisiken (bspw. Kurs-, Währungs- oder Liquiditätsrisiken)
- Risiken aus den für den Dachfonds ausgewählten Zielfonds und dem Anlageuniversum insbesondere aus dem Aktienmarkt
- Risiko erhöhter Kursschwankungen des Anteilpreises (bspw. aufgrund Investition in Schwellenländer, Nebenwerte und spezifische Branchen)
- Risiko, dass die Anlageziele des Dachfonds oder der Zielfonds nicht erreicht werden

Umfassendere Hinweise zu den Chancen und Risiken können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden. Dort finden sich auch Informationen zu den weiteren Anteilklassen B, D und H.



Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG



Vollumfängliche Umsetzung
der Wohlverhaltensregeln
des BVI Bundesverband
Investment und Asset
Management

Signatory of:



Sauren Financial Group®



Vom TÜV Nord nach dem
Climate Change Standard
TN-CC-020 als Klimaneutrale
Organisation geprüft.



Die 1991 gegründete Sauren Gruppe ist heute der führende unabhängige Spezialist für qualitative Fondsanalysen, bei denen die persönlichen Fähigkeiten des Managers im Mittelpunkt stehen. Mit 32 Mitarbeitern und über 2 Mrd. Euro verwaltetem Vermögen hat sich Sauren einen festen Platz unter den erfolgreichsten Dachfonds-Managern Europas erobert. Die einzigartige personenbasierte Investmentphilosophie ist seit 20 Jahren bewährt. Die 13 Sauren Dachfonds decken alle wichtigen Anlage-segmente ab und wurden für ihre nachhaltig überdurchschnittliche Performance wiederholt ausgezeichnet.

Sauren hat mit dem ersten in Deutschland zugelassenen Dachfonds sowie dem ersten Absolute-Return-Dachfonds immer wieder eine Pionier-Rolle übernommen – und gehört auch bei dem Thema „Moderne Multi-Asset-Fonds“ zu den Vorreitern. Mit dem Sauren ESG-Scoring, bei dem die Entscheidungs- und Investmentprozesse der Fondsmanager im Mittelpunkt der Analysen stehen, wurde zudem eine einzigartige systematische Bewertung für die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten etabliert. Gleichzeitig stellt Sauren hohe Ansprüche an das eigene Unternehmen.

SAUREN FONDS-SERVICE AG

Im MediaPark 8 (KölnTurm) | 50670 Köln
Postfach 10 28 54 | 50468 Köln
www.sauren.de



Diese Information dient der Produktwerbung.

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 Vertriebsstelle Sauren Fonds-Service AG, Postfach 10 28 54 in 50468 Köln (siehe auch www.sauren.de), erhältlich sind.

Quelle der in dieser Broschüre enthaltenen Informationen: Sauren Fonds-Research AG