

SAUREN

FINANZDIENSTLEISTUNGEN
GMBH & CO. KG

SAUREN ABSOLUTE RETURN

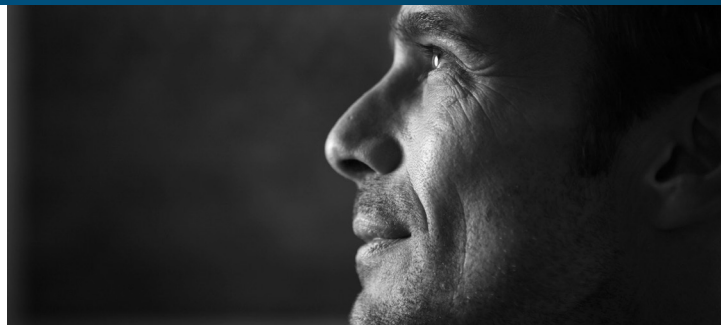
Gehen Sie innovative Wege zu mehr Stabilität



Sauren Absolute Return
Fondsinnovation des Jahres 2011



Sauren Absolute Return
1. Platz - 2015
1 Jahr - 3 Jahre - 5 Jahre



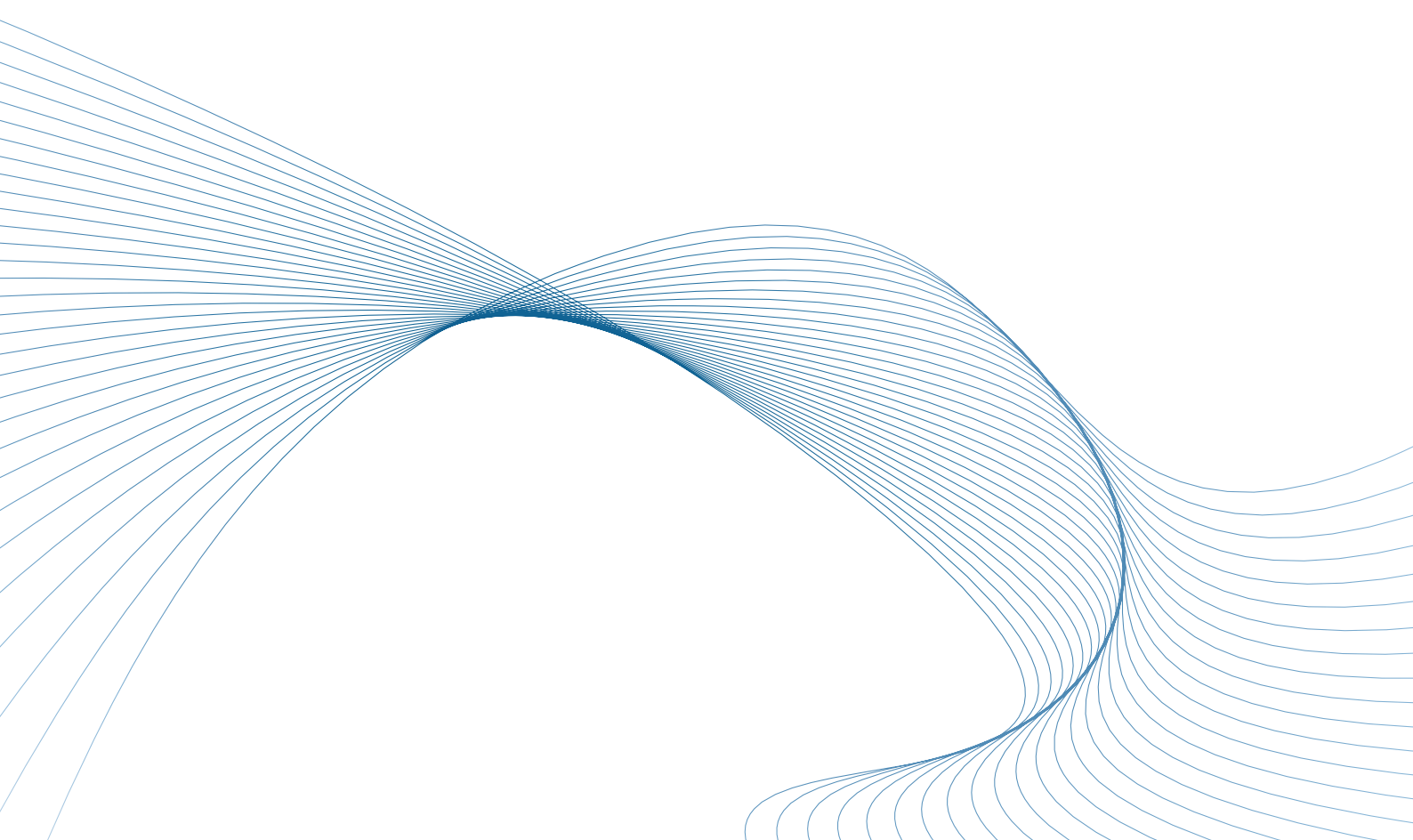
WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER

Anlageerfolg ist eine Frage der Zielsetzung

Bei klassischen Investmentfonds ist der Erfolg relativ. Die Manager dieser Fonds haben das Ziel, einen bestimmten Vergleichsindex zu übertreffen. Gelingt ihnen das, haben sie ihren Auftrag erfüllt. Das gilt auch, wenn sich die Kurse der Fonds absolut gesehen negativ entwickeln, die Investoren also Verluste hinnehmen müssen.

Für die Manager von Absolute-Return-Fonds zählt dagegen unabhängig von den allgemeinen Marktbedingungen nur ein möglichst stabiler absoluter Wertzuwachs. Darum erfreuen sich Absolute-Return-Fonds einer immer größeren Beliebtheit bei den Investoren. Um ihre Ziele zu erreichen,

können die Fondsmanager eine deutlich größere Bandbreite von Möglichkeiten nutzen. Dazu gehören auch alternative Anlageinstrumente, mit denen bei fallenden Kursen Gewinne erzielt werden können. Mit diesen Instrumenten können die Fondsmanager ihr Portfolio breiter aufstellen und gegen Kursschwankungen stabilisieren. Zudem können sie die Ergebnisse ihrer Analysen noch präziser umsetzen. Innerhalb einer Anlageklasse, Region oder Branche können die Fondsmanager erfolgversprechende Papiere kaufen und bei weniger aussichtsreichen Titeln durch entsprechende alternative Investments Positionen eingehen, um von erwarteten Kursverlusten zu profitieren.

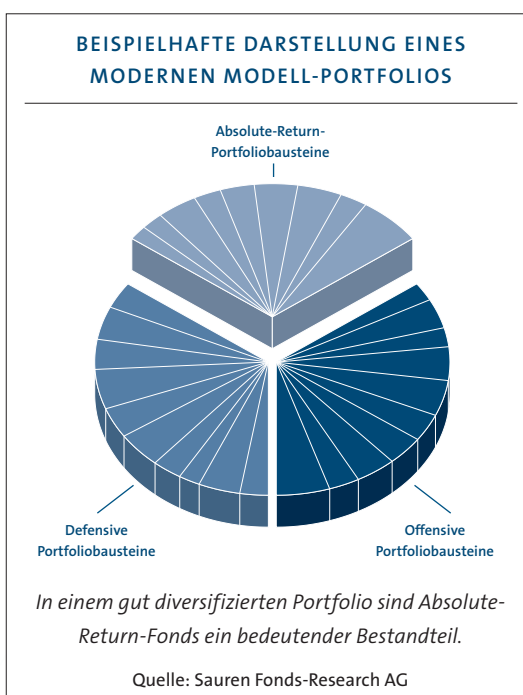




Ein absolutes Plus an Stabilität – in jeder Marktphase

Durch den flexiblen Einsatz verschiedener Anlageformen und Strategien entwickeln sich Absolute-Return-Fonds weitgehend unabhängig von der allgemeinen Marktentwicklung. Aufgrund dieses besonderen Charakters stellen sie eine wertvolle Bereicherung als zusätzliches Standbein für fast jedes Portfolio dar. Das gilt in jeder Marktphase, insbesondere aber in der aktuellen Niedrigzinsphase, in der Anleger nach einer Alternative zu den traditionellen konservativen Anlageklassen suchen. Ihre Integration als Bestandteil eines breit aufgestellten Portfolios kann das Risiko des Gesamtdepots senken und gleichzeitig das Ertragspotenzial steigern.

Abhängig von der verfolgten Strategie und dem jeweiligen Anlegerprofil können Absolute-Return-Fonds als Beimischung mit 20 bis 30 % des Portfolios eine sinnvolle Ergänzung sein. Im aktuellen Niedrigzins-Umfeld kann es Sinn machen, den Anteil der Absolute-Return-Strategien sogar noch höher anzusetzen.



EIN BAUSTEIN FÜR MODERNE MULTI-ASSET-STRATEGIEN

Die Integration von Absolute-Return-Bausteinen eröffnet die Möglichkeit, moderne Multi-Asset-Strategien im Portfolio umzusetzen. Dabei wird nicht nur auf Anleihen und Aktien als klassische Bausteine gesetzt, sondern auch auf Absolute-Return-Strategien. Sauren setzt diese Portfolio-Struktur bei seinen modernen Multi-Asset-Dachfonds bereits ein.

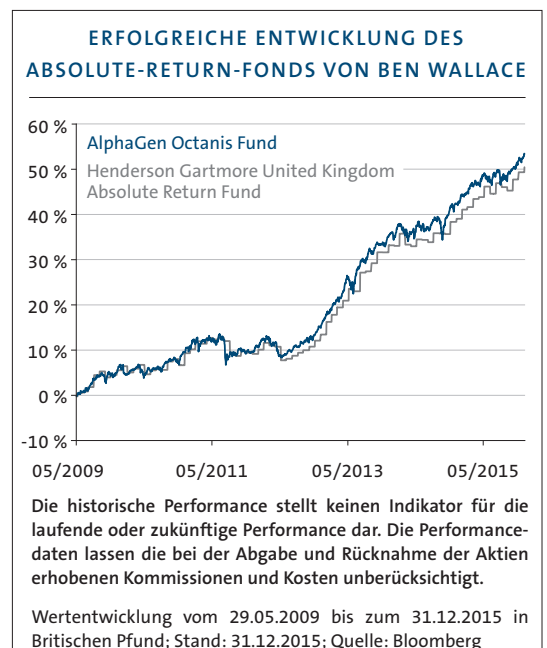
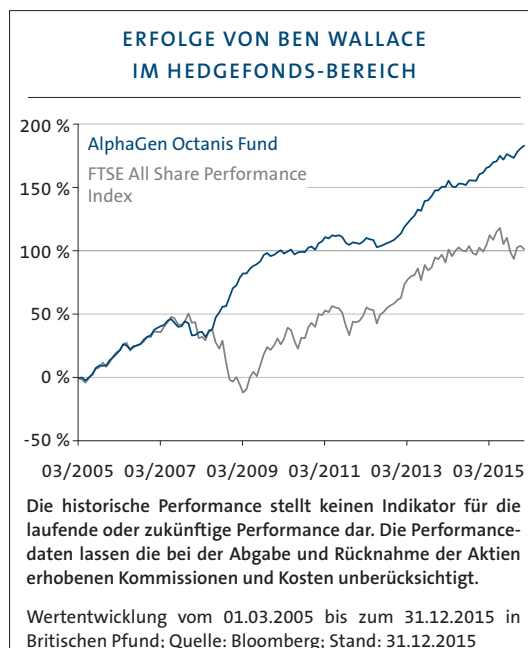
Viele Wege führen zu absoluten Zielen

Zu den attraktivsten Absolute-Return-Fonds gehören Fonds, deren Manager ihre Kompetenz bereits mit eindrucksvollen Erfolgen und großer Kontinuität nachgewiesen haben. Diese konkreten Erfolgsgeschichten lassen sich in verschiedenen Anlageklassen finden und verdeutlichen die große Vielfalt der Absolute-Return-Strategien.

Ein besonders gutes Beispiel ist der Fondsmanager Ben Wallace, der seit mehreren Jahren sehr erfolgreich einen Hedgefonds im Anlageuniversum der britischen Aktien mit Ausrichtung auf absolute Erträge (Long/Short-Equity-Strategie) verwaltet. Dabei setzt er auf das Zusammenspiel von fundamentaler langfristiger Analyse und kurzfristigen taktischen Positionierungen. Mit dem AlphaGen Octanis Fund konnte Ben Wallace von der Auflegung des Hedgefonds Anfang März 2005 bis Ende Dezember 2015 auf Basis des Britischen Pfunds eine Wertsteigerung in Höhe von 182,1 %

bzw. 10,0 % p. a. erwirtschaften – mit einem zwischenzeitlichen maximalen Verlust von nur 9,7 %. Die linke Graphik zeigt, dass der Hedgefonds diesen attraktiven Wertzuwachs mit einer niedrigen Schwankungsbreite und weitgehender Unabhängigkeit von der allgemeinen Aktienmarktentwicklung erzielte.

Ben Wallace setzt seine Absolute-Return-Strategie mit vergleichbaren Instrumenten seit dem Jahr 2009 auch im Rahmen eines Absolute-Return-Publikumsfonds um – dem Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund mit täglicher Preisfeststellung. Die rechte Graphik zeigt, dass dieser sich ähnlich erfolgreich entwickelte wie sein Hedgefonds-Pendant AlphaGen Octanis Fund mit monatlicher Preisfeststellung. Dieses Beispiel unterstreicht die Attraktivität sorgfältig ausgewählter Anlageideen im Segment der Absolute-Return-Publikumsfonds.





Besondere Strategien erfordern besondere Analysen

Investmentansätze mit absoluten Zielen sind oftmals sehr komplex und spezifisch. Während die Erträge klassischer Investmentfonds maßgeblich von der allgemeinen Marktentwicklung geprägt sind, hängt die Wertentwicklung der Absolute-Return-Fonds vor allem von den Fähigkeiten und Erfahrungen der jeweiligen Fondsmanager ab.

Hier zählt sich die wohl einzigartige, langjährig bewährte Kompetenz von Sauren in der Auswahl von erfolgversprechenden Fondsmanagern aus. Die Fonds im Portfolio werden auf Basis sorgfältiger qualitativer Analysen der Fondsmanager und ihres persönlichen Profils ausgewählt – gemäß der seit über 20 Jahren erfolgreichen und mehrfach ausgezeichneten Investmentphilosophie „Wir investieren nicht in Fonds – wir investieren in Fondsmanager“. Anhand des verwalteten Fondsvolumens wird zudem überprüft, ob der jeweilige Fondsmanager das Potenzial seiner Strategie ausschöpfen kann.

Das vierköpfige Sauren Portfoliomanagement-Team führt jedes Jahr mehr als 350 Gespräche mit erfolgversprechenden Fondsmanagern und kann in der Analyse auf die Erfahrung aus insgesamt über 6.000 Gesprächen zurückgreifen. Die über 15-jährige Zusammenarbeit in unveränderter Besetzung ist die Basis für bewährte und effiziente Analyseprozesse. Insbesondere in der Analyse von Absolute-Return-Strategien verfügt Sauren über so langjährige Erfahrung wie kaum ein anderes Unternehmen. Seit mehr als 17 Jahren werden Fondsmanager in diesem Bereich analysiert, schon 1999 investierte ein Sauren Dachfonds zum ersten Mal in einen innovativen und bis heute erfolgreichen Absolute-Return-Fonds, den Ennismore European Smaller Companies Fund.

UNSER VIERKÖPFIGES PORTFOLIOMANAGEMENT-TEAM ARBEITET SEIT
ÜBER 15 JAHREN ERFOLGREICH ZUSAMMEN.



Eckhard Sauren



Hermann-Josef Hall



Ansgar Guseck



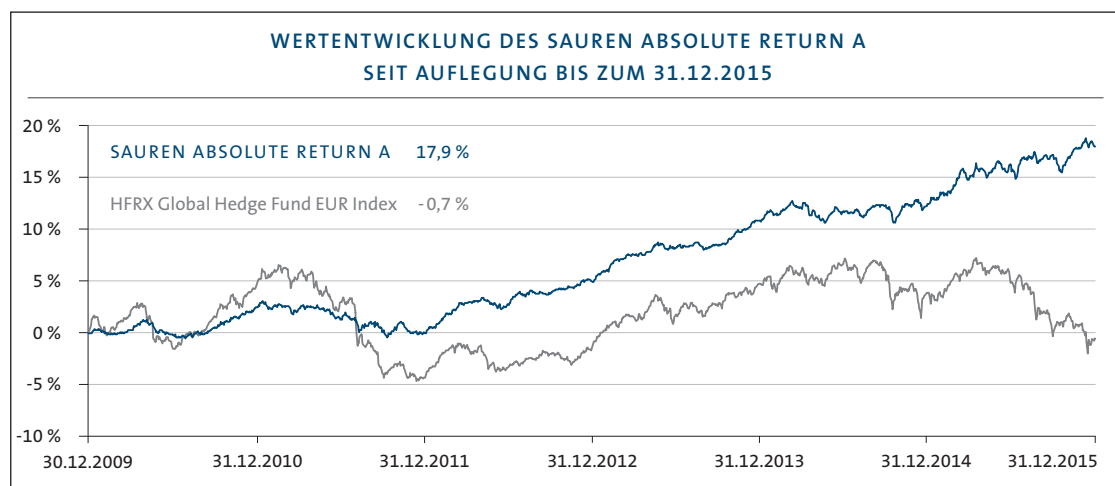
Matthias Weinbeck

Innovative Wege zu mehr Stabilität: Sauren Absolute Return

Um erfolgreiche Absolute-Return-Strategien in ihrer ganzen Vielfalt zu nutzen, empfiehlt es sich, mit einem Dachfonds in ein Portfolio unterschiedlicher Fonds zu investieren. Neben den Gebühren der Fonds fallen zusätzlich die Gebühren auf Dachfondsebene an. Durch die Diversifikation über verschiedene Manager, Strategien und Anlageklassen wird jedoch zugleich das Risiko breiter gestreut.

Der Sauren Absolute Return legt auf breiter Basis in Absolute-Return-Fonds an und stellt damit eine Gesamtverwaltungslösung zur Abdeckung

dieses Bereichs in einem Portfolio dar. Der Dachfonds hat das Ziel, möglichst unabhängig von der allgemeinen Marktentwicklung bei niedriger Volatilität einen relativ kontinuierlichen Ertrag in Euro von über 3 % p. a. zu erwirtschaften. Neben der im Chart dargestellten Anteilklasse A gibt es eine an institutionelle Anleger gerichtete Anteilklasse I. Darüber hinaus existiert mit der auf Schweizer Franken lautenden Anteilklasse C eine an Schweizer Investoren gerichtete Anteilklasse, die das Währungsrisiko gegenüber dem Euro weitestgehend absichert.



Wertentwicklung in Euro vom 30.12.2009 bis zum 31.12.2015; Quellen: Bloomberg, Sauren Fonds-Research AG; Stand: 31.12.2015

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Abgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds weist auf Grund 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.

Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt. Verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds sind die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der jeweils gültige Spezialverkaufsprospekt des in der Schweiz zugelassenen Sauren Absolute Return (nebst Anhängen und Satzung), der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache kostenlos bei der Vertreterin in der Schweiz, IPConcept (Schweiz) AG, In Gassen 6, Postfach, CH-8022 Zürich bezogen werden können. Zahlstelle in der Schweiz ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.



Risiken und Chancen des Sauren Absolute Return

CHANCEN

- Partizipation an den Wertsteigerungen ausgewählter Absolute-Return-Fonds
- Angestrebt wird ein attraktiver positiver Ertrag in Euro von über 3% p. a. relativ unabhängig von der Marktentwicklung
- Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt
- Kontinuierliche Optimierung des Portfolios durch aktives Dachfondsmanagement und laufende Überwachung der Portfoliopositionen

RISIKEN

- Risiko des Anteilwertrückgangs aufgrund allgemeiner Marktrisiken (bspw. Kurs-, Währungs- oder Liquiditätsrisiken)
- Risiken aus dem Anlageuniversum des Dachfonds u. a. aus den Märkten für Aktien, Anleihen, Währungen oder Derivate
- Risiko erhöhter Kursschwankungen des Anteilspreises aufgrund des möglichen Einsatzes von Derivaten
- Besondere Risiken von Hedgefonds-Strategien (bspw. Kredithebel oder Leerverkäufe)
- Keine Zusicherung, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden

Umfassendere Hinweise zu den Chancen und Risiken können dem aktuellen Verkaufsprospekt des jeweiligen Dachfonds entnommen werden.

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 30 Mitarbeitern und ca. 3,0 Mrd. Euro verwaltetem Vermögen hat sich Sauren einen festen Platz unter den erfolgreichsten Dachfonds-Managern Europas erobert. Die einzigartige personenbasierte Investmentphilosophie ist seit über 20 Jahren bewährt. Die mittlerweile 14 Sauren Dachfonds decken alle wichtigen Anlagesegmente 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 der neuen Generation immer wieder eine Pionier-Rolle übernommen – und gehört auch bei den „Modernen Multi-Asset-Fonds“ zu den Vorreitern.

Stand: 7. Januar 2016

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 des Fonds sind die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der jeweils gültige Spezialverkaufsprospekt des in der Schweiz zugelassenen Sauren Absolute Return (nebst Anhängen und Satzung), der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache kostenlos bei der Vertreterin in der Schweiz, IPConcept (Schweiz) AG, In Gassen 6, Postfach, CH-8022 Zürich bezogen werden können. Zahlstelle in der Schweiz ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

Quellen der in dieser Broschüre enthaltenen Informationen:
Bloomberg, Sauren Fonds-Research AG