

FRAGEN & ANTWORTEN zu den Änderungen bei den Sauren Dachfonds

Zum 16. Dezember 2017 treten bei den Investmentgesellschaften Sauren sowie Sauren Select unterschiedliche Änderungen in Kraft. In diesem Dokument werden die wesentlichen Änderungen erläutert und einige sich hieraus für Anleger und Berater ergebende Fragen aufgegriffen. Die offiziellen Mitteilungen der Investmentgesellschaften sowie weitere Informationen sind auch auf unserer Internetseite unter www.sauren.de abrufbar.

Warum kommt es zu Änderungen der Anlagepolitik bei den Sauren Dachfonds?

Die Änderungen der Anlagepolitik wurden in Hinblick auf das Inkrafttreten des neuen Investmentsteuerreformgesetzes (InvStRefG) zum 1. Januar 2018 ausgelöst. Mit dem Ziel, eine der jeweiligen Dachfondsstruktur entsprechende Mindestkapitalbeteiligungsquote für die Dachfonds festzulegen und den Anlegern den Vorteil einer steuerlichen Teilfreistellung zu ermöglichen, wurde eine Anpassung der Verkaufsprospekte vorgenommen (siehe spätere Frage & Antwort). In diesem Zusammenhang erfolgte darüber hinaus einheitlich für alle Dachfonds eine Begrenzung der Anlage in flüssige Mittel auf 49 %. Darüber hinaus wurde die notwendige Überarbeitung der Verkaufsprospekte auch für weitere Anpassungen der Sauren Dachfonds genutzt, zu denen sich untenstehend weitere Informationen finden.

Was bedeutet der Wegfall der Performance Fee?

Im Rahmen der aktuellen Prospektanpassungen entfällt die bisher im Verkaufsprospekt enthaltene erfolgsbezogene Zusatzvergütung (Performance Fee). Der Wegfall der Performance Fee stellt dabei eine Reduzierung der möglichen Gebührenbelastung des jeweiligen Dachfonds im Sinne der Anleger dar. Wichtig ist in diesem Zusammenhang zu betonen, dass die Performance Fee ersatzlos gestrichen und nicht durch eine Erhöhung der (fixen) Gesamtgebühren bei den bisher eine Performance Fee erhebenden Anteilklassen kompensiert wird. Ebenso werden Research-Kosten auf der Dachfondsebene auch künftig nicht zusätzlich dem Fondsvermögen der Sauren Dachfonds belastet. Die mit dem Wegfall der Performance Fee einhergehende Gebührensenkung im Sinne der Anleger gilt aufgrund eines im Vorgriff auf die Änderung des Verkaufsprospekts ausgesprochenen Verzichts mit sofortiger Wirkung.

Warum werden die Zielvermögen Fonds in Focus Fonds umstrukturiert?

Das in den Zielvermögen Fonds umgesetzte Lebenszyklusmodell hat allgemein im Markt an Bedeutung verloren und spielt bei Anlegern und Beratern nur eine untergeordnete Rolle, weshalb wir uns zu diesem Schritt entschlossen haben. Bei den Focus Fonds verzichten wir auf das Lebenszyklusmodell und nutzen die Attraktivität der bereits bisher umgesetzten fokussierten Zielfondsauswahl bei breiter Streuung des Gesamtportfolios. Der Sauren Zielvermögen 2020, der den Zielzeitpunkt des Lebenszyklusmodells bald erreicht hätte, wird in Sauren Global Defensiv Focus umbenannt. Der Sauren Zielvermögen 2040 wird in Sauren Global Balanced Focus umbenannt und der Sauren Zielvermögen 2030 auf diesen verschmolzen. Der Sauren Select Global Growth Focus entsteht aus einer Namensänderung des Sauren Select Global Growth Plus. Weitere Informationen finden Sie in unserer aktuellen Ausgabe der Fonds-News unter www.sauren.de.

Warum wird der Sauren Global Champions in den Sauren Select Global Growth Focus verschmolzen?

In der jüngeren Vergangenheit ist es zunehmend schwieriger geworden, eine größere Anzahl erfolgreicher Globalfondsmanager zu finden, denen es nachhaltig gelingt, Mehrwerte zu generieren. Dies war einer der Gründe, warum sich das Regionalfondskonzept des Sauren Select Global Growth Plus besser entwickelt hat als das Globalfondskonzept des Sauren Global Champions. Wir sehen für ein breit gestreutes und weltweit investierendes aktienorientiertes Portfolio das Regionalfondskonzept langfristig als vielversprechender an als ein Globalfondskonzept. Aus diesem Grund haben wir uns dazu entschieden, den Sauren Global Champions in den Sauren Select Global Growth Focus (bislang Sauren Select Global Growth Plus) zu verschmelzen, der ein vergleichbares Risikoprofil aufweist. Anleger im Sauren Global Champions erhalten für ihre Anteile entsprechend des am Verschmelzungstag festgelegten und vom Wirtschaftsprüfer bestätigten Umtauschverhältnisses automatisch Anteile des Sauren Select Global Growth Focus.

FRAGEN & ANTWORTEN zu den Änderungen bei den Sauren Dachfonds

Haben die Änderungen Auswirkungen auf den steuerlichen Altbestandsschutz für Investitionen vor dem 31. Dezember 2008?

Im Rahmen der Verschmelzungen wird eine steuerneutrale Fusion angestrebt. Insofern bleibt der Altbestandsschutz für vor dem 31. Dezember 2008 erworbene Fondsanteile grundsätzlich erhalten. Für detaillierte Auskünfte zu den steuerlichen Auswirkungen wird empfohlen, einen Steuerberater hinzuzuziehen. Allgemeine Informationen zu der steuerlichen Behandlung von Altbeständen unter dem ab 1. Januar 2018 geltenden Investmentsteuerreformgesetz (InvStRefG) können Sie unseren Internetseiten unter www.sauren.de entnehmen.

Welche Teilfreistellungen bzw. welche Mindestkapitalbeteiligungsquoten gelten für die Sauren Dachfonds ab 1. Januar 2018?

Mit Inkrafttreten des neuen Investmentsteuerreformgesetzes (InvStRefG) zum 1. Januar 2018 führt der Gesetzgeber eine Teilfreistellungsregelung ein – als Ausgleich für die Steuerbelastung von Dividenden auf Fondsebene. Die Höhe der Teilfreistellung hängt dabei von der im Verkaufsprospekt festgelegten Mindestkapitalbeteiligungsquote ab. Bei einer Mindestkapitalbeteiligungsquote von 25 % bzw. 51 % gelten für den Fonds Teilfreistellungsquoten in Höhe von 15 % bzw. 30 %. Für die Sauren Dachfonds sind ab dem 1. Januar 2018 nachfolgende Mindestkapitalbeteiligungsquoten/ Teilfreistellungsquoten vorgesehen.

Mindestkapitalbeteiligungsquote $\geq$ 25 % Teilfreistellung in Höhe von 15 %	Sauren Stable Absolute Return Sauren Absolute Return Sauren Global Defensiv Sauren Global Defensiv Focus Sauren Global Balanced Sauren Global Balanced Focus Sauren Emerging Markets Balanced
Mindestkapitalbeteiligungsquote $\geq$ 51 % Teilfreistellung in Höhe von 30 %	Sauren Global Stable Growth Sauren Global Growth Sauren Select Global Growth Focus Sauren Global Opportunities

Die Einführung der oben genannten Mindestkapitalbeteiligungsquoten ermöglicht Anlegern die Ausnutzung der möglichen Teilfreistellungsquoten unter Berücksichtigung und Beibehaltung des bisherigen Rendite/Risiko-Profiles der Sauren Dachfonds. Dabei ist es wichtig, zwischen der Mindestkapitalbeteiligungsquote und dem tatsächlichen Netto-Investitionsgrad im Aktienmarkt (Netto-Aktienquote) zu unterscheiden, der in einer vergleichbaren Größenordnung wie in der Vergangenheit liegen soll. Informationen zu der hohen Bedeutung der Teilfreistellung bei Mischfonds können in Form einer zweiseitigen Steuerinformation auf unserer Internetseite unter www.sauren.de abgerufen werden.

Müssen Anleger aufgrund der aktuellen Änderungen aktiv werden?

Nein, Anleger müssen aufgrund der angekündigten Änderungen nicht selbst aktiv werden. Die Änderungen bei den Investmentgesellschaften Sauren und Sauren Select treten am 16. Dezember 2017 in Kraft und werden automatisch umgesetzt.

Weitere Fragen & Antworten finden Sie auf unserer Internetseite unter www.sauren.de. Umfangreichere Informationen zu den aktuellen Änderungen bei den Investmentgesellschaften Sauren und Sauren Select entnehmen Sie bitte den ebenfalls dort abrufbaren, offiziellen Mitteilungen der Investmentgesellschaften.

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 Sauren Fonds-Service AG, Postfach 10 28 54 in 50468 Köln angefordert oder auf unserer Website (www.sauren.de) heruntergeladen werden können.