

# SAUREN

FONDS-SERVICE AG

## SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED Schwellenländer eröffnen viele neue Aussichten

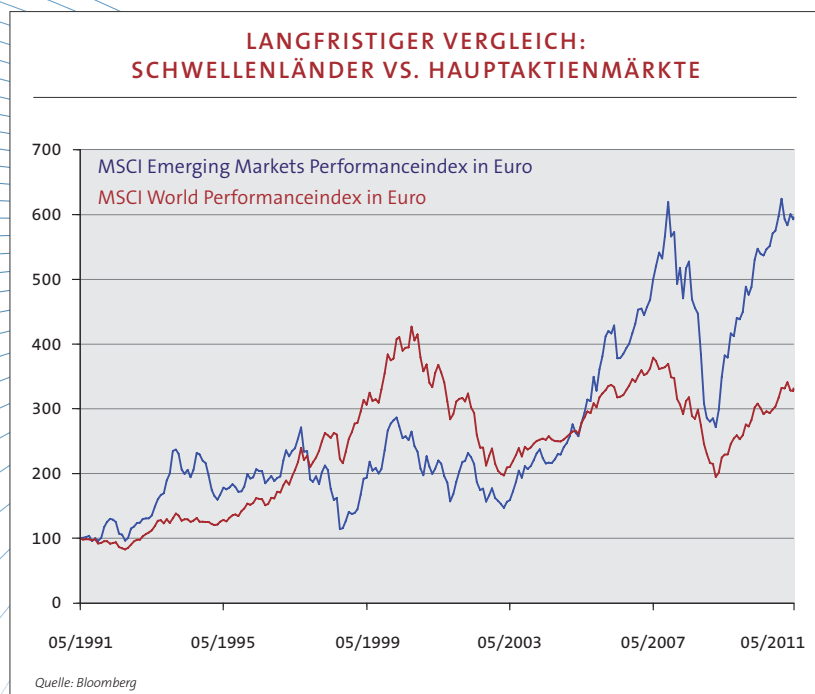


WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –  
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER

## Schwellenländer bieten mehr als attraktive Aktienmärkte.

Hohe Wachstumsraten sind eine gute Voraussetzung für den Ertrag einer Anlage. Es überrascht darum nicht, dass die Schwellenländer Asiens, Osteuropas und Südamerikas mit ihren schnell wachsenden Ökonomien bei risikobewussten Anlegern sehr begehrte Märkte sind. Ein Blick in die Vergangenheit gibt dieser Ausrichtung Recht. Die Aktienmärkte der Schwellenländer haben sich in den vergangenen 20 Jahren trotz massiver zwischenzeitlicher Rückschläge insgesamt deutlich besser entwickelt als die etablierten Finanzplätze. Wie die Graphik zeigt, hätte eine indexorientierte Investition in diese Märkte auf Euro-Basis einen Mehrertrag von rund 265 Prozentpunkten gegenüber den Hauptmärkten erzielt.

Auch für die zukünftige Entwicklung der Schwellenländer sind die Prognosen günstig. Die große Zahl von Menschen, die nach Wohlstand streben, und der hohe Anteil junger Menschen an der Bevölkerung können das wirtschaftliche Wachstum weiterhin auf einem Niveau vorantreiben, das deutlich über dem der westlichen Industriestaaten liegt. Weitere Faktoren, die zur Attraktivität beitragen, sind der relative geringe Verschuldungsgrad der öffentlichen Haushalte, das noch immer vergleichsweise hohe Verzinsungsniveau von Anleihen sowie das Aufwertungspotential einiger lokaler Währungen gegenüber den internationalen Leitwährungen. In der Summe ergibt sich daraus eine Zukunftsperspektive, die mehr bietet als attraktive Aktieninvestments.





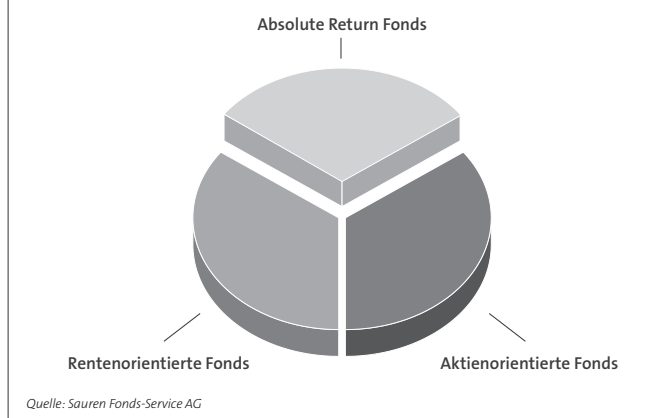
## Es lohnt sich, auf die ganze Vielfalt zu setzen.

Bei aller Euphorie über die guten Zukunftsperspektiven der Schwellenländer dürfen die Risiken nicht übersehen werden. Angesichts des rasanten Wachstums sind zwischenzeitliche Rückschläge fast vorprogrammiert. Zudem gibt es zwischen den einzelnen Ländern deutliche Unterschiede in den gesellschaftlichen, politischen und wirtschaftlichen Strukturen, nicht überall sind diese schon stabil entwickelt. Darum wird sich nicht jedes Schwellenland in gleichem Maße positiv entwickeln können.

Entsprechend empfiehlt es sich, bei der Investition in Schwellenländer auf eine breite Diversifikation zu achten, die das Risiko nicht nur über verschiedene Länder und Weltregionen streut, sondern auch unterschiedliche Anlageklassen berücksichtigt. Der bisher oftmals praktizierte Weg, über Aktien oder einen Schwellenländer-Aktienfonds zu investieren, greift hier zu kurz.

Im Zuge der wirtschaftlichen Entwicklung hat sich in den meisten Ländern auch der Finanzsektor weiterentwickelt und eine größere Vielfalt von attraktiven Anlageinstrumenten und Fondsstrategien hervorgebracht. Diese Bandbreite sollte für die Zusammenstellung eines Portfolios genutzt werden, das verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Anleihen und Währungen, aber auch Absolute-Return-Strategien und Hedgefonds abdeckt. Ein so strukturiertes Portfolio sollte sich bei unterschiedlichen Marktrahmenbedingungen behaupten können und langfristig ein attraktives Ertrags-/Risiko-Profil aufweisen. Es empfiehlt sich also, die Perspektiven der Schwellenländer mit einem ausgewogen investierenden Dachfonds zu erschließen.

### BEISPIELHAFTES DARSTELLUNG EINES AUSGEWOGENEN MODELL-PORTFOLIOS



### AUCH BEI DEN FONDSMANAGERN ZAHLT SICH EINE BREITE STREUUNG AUS.

Die Finanzmärkte der Schwellenländer weisen relativ ausgeprägte Ineffizienzen auf. Erfahrene Fondsmanager haben hier besonders gute Möglichkeiten, durch ihre analytischen Fähigkeiten einen deutlichen Mehrwert gegenüber den Marktindizes zu erzielen. Das gilt für Aktienfonds, aber z. B. auch für Fonds, die in Anleihen investieren. Eine indexorientierte Investition in die Anleihenmärkte der Schwellenländer hat in den letzten zehn Jahren auf US-Dollar-Basis einen Wertzuwachs in Höhe von rund 185 Prozent erzielt. Einigen Fondsmanagern ist es gelungen, über die Marktentwicklung hinaus nachhaltige Mehrwerte zu erwirtschaften. Umgekehrt führt die zunehmende Instabilität der Finanzmärkte dazu, dass einzelne Fondsmanager mit ihren Analysen falsch liegen und größere Verluste erleiden können. Eine breite Diversifikation auf mindestens 20 verschiedene Fondsmanager ist unverzichtbar, deren Einzelgewicht bei maximal zehn Prozent liegen sollte.

# Eine Lösung für alle Schwellenländer:

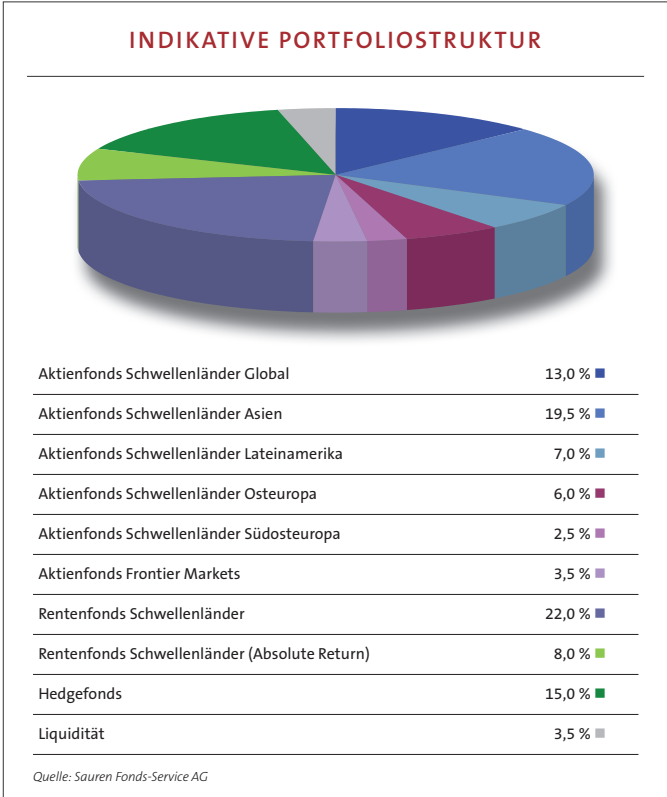
## Der SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED.

Für alle Anleger, die sich eine Gesamtverwaltungs-  
lösung für die Märkte der Schwellenländer wün-  
schen, hat SAUREN den SAUREN EMERGING  
MARKETS BALANCED aufgelegt. Dieser Dach-  
fonds verbindet den spezifischen Fokus auf die  
Schwellenländer der verschiedenen Weltregionen  
mit dem breit diversifizierten Investmentansatz  
einer Vermögensverwaltung. Das Kapital wird in  
sorgfältig ausgewählte Anlageideen aus allen wich-  
tigen Anlageklassen investiert. Dadurch können die  
Ertrags- und Diversifikationsmöglichkeiten der  
Aktien-, Anleihen- und Währungsmärkte sowie von  
Absolute-Return-Strategien ausgeschöpft und die  
Risiken auf verschiedene Experten verteilt werden.

Um attraktive Anlageideen in das Portfolio einbe-  
ziehen zu können, die nicht in Form eines Publi-  
kumsfonds aufgelegt sind, besteht beim SAUREN  
EMERGING MARKETS BALANCED die Möglich-  
keit, bis zu 30 Prozent des Portfolios in Hedgefonds  
zu investieren.

Viele dieser Hedgefonds sind für Privatanleger ins-  
besondere aufgrund hoher Mindestanlagesummen  
normalerweise nicht erwerbbar. In der Praxis wird  
die Hedgefonds-Quote voraussichtlich 20 Prozent  
nicht wesentlich überschreiten.

Ziel ist es, durch die Selektion von erfahrenen und  
in ihrem jeweiligen Marktsegment erfolgreichen  
Fondsmanagern einen nachhaltigen Mehrwert  
gegenüber einer ausgewogenen Investition in die  
Aktien- und Anleihenmärkte der globalen Schwel-  
lenländer zu erwirtschaften. Dafür nimmt der  
SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED  
bewusst höhere Risiken und Kursschwankungen in  
Kauf und ist vor allem als Portfoliobeimischung für  
risikobewusste Anleger geeignet. Für Interessen-  
ten aus der Schweiz und Investoren, die der wei-  
teren Entwicklung des Euro kritisch gegenüber ein-  
gestellt sind, gibt es den SAUREN EMERGING  
MARKETS BALANCED auch in einer strategisch  
auf Basis des Schweizer Franken abgesicherten  
Anteilklasse.





Eckhard Sauren



Hermann-Josef Hall



Ansgar Guseck



Matthias Weinbeck

*Unser vierköpfiges Portfoliomanagement-Team arbeitet seit elf Jahren erfolgreich zusammen.*

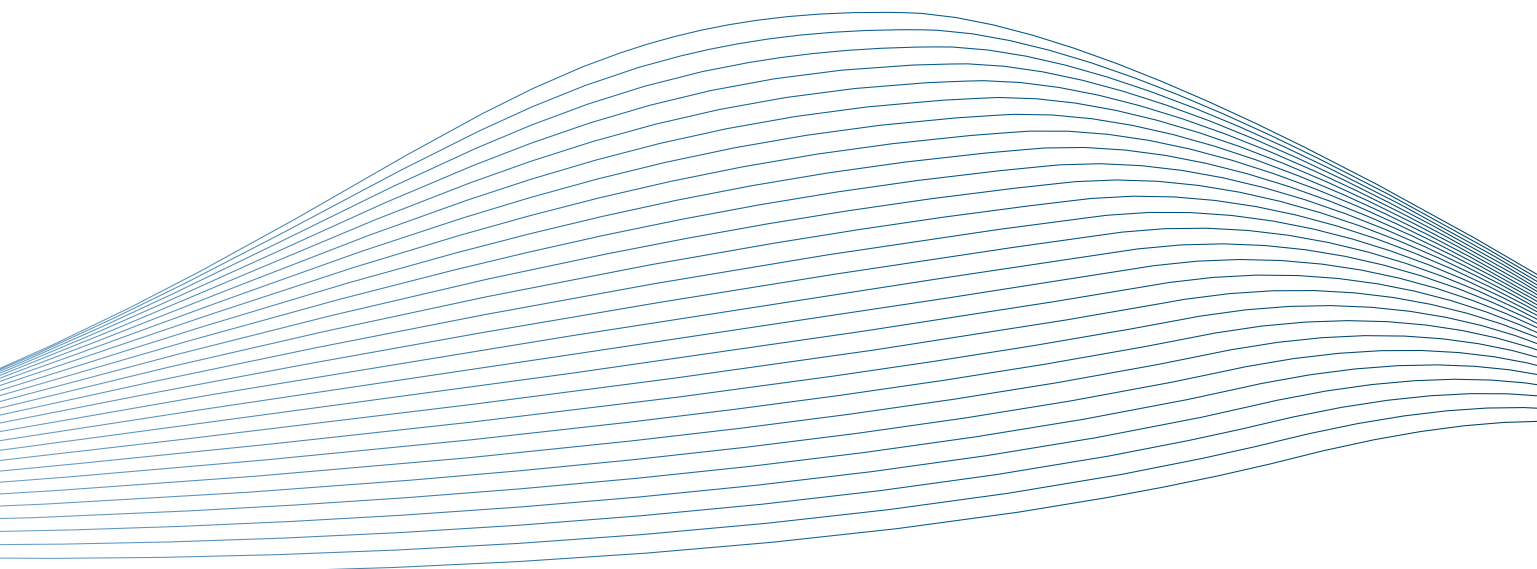
## Besondere Märkte erfordern besondere Analysen.

Die Märkte der Schwellenländer bieten zahlreiche Investmentchancen mit vielversprechenden Perspektiven. Detaillierte Informationen und Hintergründe sind für Außenstehende aber nur selten verfügbar. Um in einem solchen Umfeld die attraktivsten Investments auszuwählen, benötigt ein Fondsmanager besondere Kompetenz und Erfahrung.

Schwellenländer sind daher ein Anlagesegment, in dem die langjährig bewährte und erfolgreiche Investmentphilosophie von **SAUREN** „Wir investieren nicht in Fonds – wir investieren in Fondsmanager“ ihr Potential besonders gut entfaltet. Die Fonds im Portfolio des **SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED** werden auf Basis sorgfältiger qualitativer Analysen der Fondsmanager und ihres persönlichen Profils ausgewählt. Anhand des verwalteten Fondsvolumens wird zudem überprüft, ob der jeweilige Fondsmanager das Potential seiner Strategie ausschöpfen kann.

Das vierköpfige **SAUREN** Portfoliomanagement-Team arbeitet seit über elf Jahren erfolgreich zusammen und kann mittlerweile auf die Erfahrung aus insgesamt über 5.000 Gesprächen mit erfolgversprechenden Fondsmanagern zurückgreifen. Jährlich werden über 350 weitere Gespräche geführt, um bestehende Anlageideen zu überprüfen und neue Anlageideen zu generieren.

Auch in der Selektion von Anlageideen aus den verschiedenen Anlageklassen von Schwellenländern verfügen die Experten von **SAUREN** über mehr als 11 Jahre Erfahrung. Schon im Startportfolio des ersten **SAUREN DACHFONDS**, des **SAUREN GLOBAL GROWTH**, im März 1999 waren Schwellenländerfonds vertreten, seitdem wurden sie je nach Risikoprofil in den Portfolios der unterschiedlichen **SAUREN DACHFONDS** berücksichtigt und haben einen großen Teil zu deren Erfolg beigetragen.



# Unsere Ergebnisse überzeugen nicht nur unsere Anleger.



„Best European Asset Manager“



„Best Group over 3 Years Equity Small“



„Fondsinnovation des Jahres: SAUREN Absolute Return“



„Top-Fondsgesellschaft“

## CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der Aktien- und Anleihenmärkte der Schwellenländer
- ▶ Höhere Wertsteigerungschancen gegenüber dem Weltaktienmarkt durch Ausnutzung höherer Mehrwerterzielungsmöglichkeiten in den ineffizienteren Märkten der Schwellenländer
- ▶ Kontinuierliche Optimierung des Portfolios durch aktives Dachfondsmanagement und laufende Überwachung der Portfoliopositionen

Umfassendere Hinweise zu den Chancen und Risiken können dem aktuellen Verkaufsprospekt der Sauren Fonds-Select SICAV entnommen werden.

## RISIKEN

- ▶ Risiko des Anteilwertrückgangs aufgrund allgemeiner Marktrisiken (bspw. Kursrisiken, Währungsrisiken oder Liquiditätsrisiken)
- ▶ Risiken aus dem Anlageuniversum des Dachfonds insbesondere der Schwellenländer (bspw. politische Risiken, Inflationsrisiken)
- ▶ Keine Zusicherung, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden
- ▶ Risiko erhöhter Kursschwankungen des Anteilspreises (bspw. aufgrund der Investition in Schwellenländer sowie Wertpapiere mit geringerer Liquidität)
- ▶ Besondere Risiken des Hedgefondsbereichs (bspw. Kredithebel oder Leerverkäufe)





# Über 10 Jahre nachhaltiger Erfolg sprechen für SAUREN.

Die Wertentwicklung der SAUREN DACHFONDS beweist eindrucksvoll, dass sich die einzigartige personenbezogene Investmentphilosophie in allen wichtigen Anlagesegmenten bewährt. Alle

SAUREN DACHFONDS gehören in ihrem jeweiligen Segment zu den erfolgreichsten und konnten mit hoher Konstanz Mehrwerte gegenüber dem jeweiligen Referenzindex erwirtschaften.

## JÄHRLICHER MEHRWERT DER SAUREN DACHFONDS GEGENÜBER IHREM REFERENZINDEX\*

| Stand: 31.05.2011                        | AM ANLAGE-TAG <sup>1</sup> | 31.05.01<br>31.05.02 | 31.05.02<br>31.05.03 | 31.05.03<br>31.05.04 | 31.05.04<br>31.05.05 | 31.05.05<br>31.05.06 | 31.05.06<br>31.05.07 | 31.05.07<br>31.05.08 | 31.05.08<br>31.05.09 | 31.05.09<br>31.05.10 | 31.05.10<br>31.05.11 |
|------------------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| MULTI ASSET DACHFONDS                    |                            |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| SAUREN GLOBAL DEFENSIV <sup>2</sup>      | -2,9%                      |                      |                      | 2,8%                 | 1,7%                 | 2,2%                 | 2,9%                 | -0,8%                | -4,2%                | 3,7%                 | -0,3%                |
| SAUREN GLOBAL BALANCED <sup>3</sup>      | -4,8%                      | 4,0%                 | 3,1%                 | 3,8%                 | -1,2%                | 8,2%                 | -0,4%                | 1,7%                 | -4,0%                | 3,6%                 | 2,9%                 |
| SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH <sup>4</sup> | -4,8%                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      | 0,9% <sup>10</sup>   | 18,3%                | 5,0%                 | 3,2%                 |
| SAUREN ZIELVERMÖGEN 2020 <sup>5</sup>    | -4,8%                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      | 1,5% <sup>11</sup>   | 3,1%                 | -0,7%                | 2,0%                 |
| SAUREN ZIELVERMÖGEN 2030 <sup>6</sup>    | -4,8%                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      | 1,6% <sup>11</sup>   | 10,9%                | 3,0%                 | 3,0%                 |
| SAUREN ZIELVERMÖGEN 2040 <sup>7</sup>    | -4,8%                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      | 1,6% <sup>11</sup>   | 15,8%                | 4,5%                 | 3,2%                 |
| AKTIENORIENTIERTE DACHFONDS              |                            |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| SAUREN GLOBAL GROWTH <sup>8</sup>        | -4,8%                      | 8,3%                 | 5,4%                 | 6,5%                 | 3,4%                 | 11,2%                | -3,8%                | 1,5%                 | 7,1%                 | 0,2%                 | 6,6%                 |
| SAUREN GLOBAL GROWTH PLUS <sup>8</sup>   | -4,8%                      |                      | 7,4%                 | 6,7%                 | 2,4%                 | 11,8%                | -5,7%                | 2,1%                 | 12,8%                | -0,7%                | 6,7%                 |
| SAUREN GLOBAL CHAMPIONS <sup>8</sup>     | -4,8%                      |                      |                      |                      |                      |                      | -0,9%                | 5,8%                 | 3,2%                 | -5,8%                | 1,0%                 |
| SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES <sup>8</sup> | -4,8%                      | 10,6%                | 16,2%                | 11,5%                | 3,8%                 | 17,1%                | -2,5%                | 6,3%                 | 10,9%                | 10,7%                | 1,1%                 |
| Stand: 20.06.2011                        | AM ANLAGE-TAG <sup>1</sup> |                      |                      |                      |                      | 14.06.05<br>15.06.06 | 15.06.06<br>14.06.07 | 14.06.07<br>13.06.08 | 13.06.08<br>15.06.09 | 15.06.09<br>16.06.10 | 16.06.10<br>20.06.11 |
| ABSOLUTE RETURN DACHFONDS                |                            |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| SAUREN GLOBAL HEDGEFONDS <sup>9</sup>    | -4,8%                      |                      |                      |                      |                      | 3,4%                 | -2,1%                | 3,6%                 | 8,3%                 | 2,3%                 | 3,5%                 |
| SAUREN GL HF OPPORTUNITIES <sup>9</sup>  | -4,8%                      |                      |                      |                      |                      |                      | 1,3% <sup>12</sup>   | 4,5%                 | 11,0%                | 4,2%                 | 4,9%                 |

<sup>1</sup> Auswirkung des Ausgabeaufschlages am Tag der Anlage <sup>2</sup> Referenzindex: 3 % Verzinsung p. a. <sup>3</sup> Referenzindex: bis zum 30.11.2004 60 % EURO STOXX 50 Kursindex und 40 % REX Performance Index, ab dem 1.12.2004 50 % REX Performance Index, 25 % MSCI World Kursindex in Euro und 25 % EuroStoxx 50 Kursindex <sup>4</sup> Referenzindex: 50 % MSCI World Kursindex in Euro, 25 % EURO STOXX 50 Kursindex und 25 % REX Performance Index <sup>5</sup> Referenzindex: bis zum 31.12.2009 70 % REX Performance Index, 15 % EURO STOXX 50 Kursindex und 15 % MSCI World Kursindex in Euro; seit dem 01.01.2010 75 % REX Performance Index, 12,5 % EURO STOXX 50 Kursindex und 12,5 % MSCI World Kursindex in Euro <sup>6</sup> Referenzindex: bis zum 31.12.2009 50 % REX Performance Index, 25 % EURO STOXX 50 Kursindex und 25 % MSCI World Kursindex in Euro; seit dem 01.01.2010 55 % REX Performance Index, 22,5 % EURO STOXX 50 Kursindex und 22,5 % MSCI World Kursindex in Euro <sup>7</sup> Referenzindex: bis zum 31.12.2009 30 % REX Performance Index, 25 % EURO STOXX 50 Kursindex und 45 % MSCI World Kursindex in Euro; seit dem 01.01.2010 35 % REX Performance Index, 25 % EURO STOXX 50 Kursindex und 40 % MSCI World Kursindex in Euro <sup>8</sup> Referenzindex: MSCI World Kursindex in Euro <sup>9</sup> Referenzindex: HFRX Global Hedge Fund EUR Index  
Abweichende Wertentwicklungszeiträume: <sup>10</sup> 14.12.2007 bis 31.05.2008 <sup>11</sup> 18.02.2008 bis 31.05.2008 <sup>12</sup> 19.01.2007 bis 14.06.2007

Die Fonds weisen aufgrund ihrer Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d. h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein.

\* Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die prozentualen Angaben zeigen die Differenz zwischen den Wertentwicklungen der Dachfonds auf Basis der veröffentlichten Rücknahmepreise (welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten gemäß Verkaufsprospekt beinhalten) und der Wertentwicklung des jeweils angegebenen Referenzindex. Es können zusätzliche die Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen.

Der Bundesminister der Finanzen warnt: Bei Hedgefonds müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen.

Die **SAUREN-GRUPPE** ist der führende unabhängige Spezialist für qualitative Fondsanalysen, bei denen die Fondsmanager und ihre persönlichen Fähigkeiten im Mittelpunkt stehen. Hinter dieser einzigartigen personenbezogenen Investmentphilosophie steht heute einer der erfolgreichsten Dachfonds-Manager Europas – mit einem Dachfondsangebot, das alle wichtigen Segmente abdeckt.

Haben Sie Interesse an den **SAUREN DACHFONDS** und einer detaillierten Beratung? Die Verkaufsprospekte sowie weitere Informationsunterlagen zu den **SAUREN DACHFONDS** erhalten Sie kostenlos bei Ihrem Anlageberater.

Beratung, Service und Vermittlung durch:

Vertriebspartner

**Diese Information dient der Produktwerbung.**

Diese Information stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf dar. Die Grundlage für den Kauf von Fonds sollten die jeweiligen Verkaufsunterlagen inkl. Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die aktuellen Ausgaben des Jahres- bzw. Halbjahresberichtes darstellen, die bei obenstehendem unabhängigen Vertriebspartner oder bei **SAUREN** Fonds-Service AG, Postfach 10 28 54 in 50468 Köln, kostenlos erhältlich sind.

