

Sauren Dach-Hedgefonds

Investieren Sie in erfolgversprechende Hedgefondsmanager

Präsentation per 19. Januar 2010

Wichtige Hinweise:

Die vorliegende Information dient der Produktwerbung.

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 Fonds weisen auf Grund ihrer Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Wertschwankungen auf, d. h. die Anteilepreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein.

Die Verkaufsprospekte können Sie kostenlos über Ihren Anlageberater anfordern oder unmittelbar bei der Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG, Im MediaPark 8 (KölnTurm), 50670 Köln (siehe auch www.sauren.de) beziehen.

Agenda

→ Unternehmensportrait

- Kriterien zur Auswahl von Investmentfonds-Managern
- Was sind Hedgefonds?
- Kriterien zur Auswahl von Hedgefonds-Managern
- Risiko-Management / Risiko-Kontrolle
- Beispiele erfolgreicher Hedgefondsmanager
- Vorstellung der Dach-Hedgefonds

Unternehmensportrait

- 23. Oktober 1991 Gründung des Unternehmens
- 27 Mitarbeiter
- Fokussierung auf die Analyse von Fondsmanagern
→ 300 Gespräche jährlich – 4.000 Gespräch insgesamt
- 13 Dachfonds unter Verwaltung - Eine Philosophie

Unternehmensportrait

13 Dachfonds - Eine Philosophie

„Wir investieren nicht in Fonds - wir investieren in Fondsmanager.“

| SAUREN-DACHFONDS (Stand 31. Dezember 2009 – Fondsvolumen in Mio. Euro) | | |
|--|------------------------------------|--|
| Absolute Return Dachfonds | Dynamische Dachfonds | Zielvermögen Fonds |
| Sauren Absolute Return 5,3 | Sauren Global Stable Growth 9,1 | Sauren Zielvermögen 2020 25,5 |
| Defensive Dachfonds | Aktienorientierte Dachfonds | Sauren Zielvermögen 2030 11,8 |
| Sauren Global Defensiv 1.173,7 | Sauren Global Growth 113,5 | Sauren Zielvermögen 2040 9,2 |
| Ausgewogene Dachfonds | Sauren Global Growth Plus 22,1 | Hedge-Dachfonds |
| Sauren Global Balanced 320,2 | Sauren Global Champions 31,8 | Sauren Global Hedgefonds ¹ 87,7 |
| | Sauren Global Opportunities 162,5 | Sauren Global Hedgefonds Opportunities ¹ 13,8 |

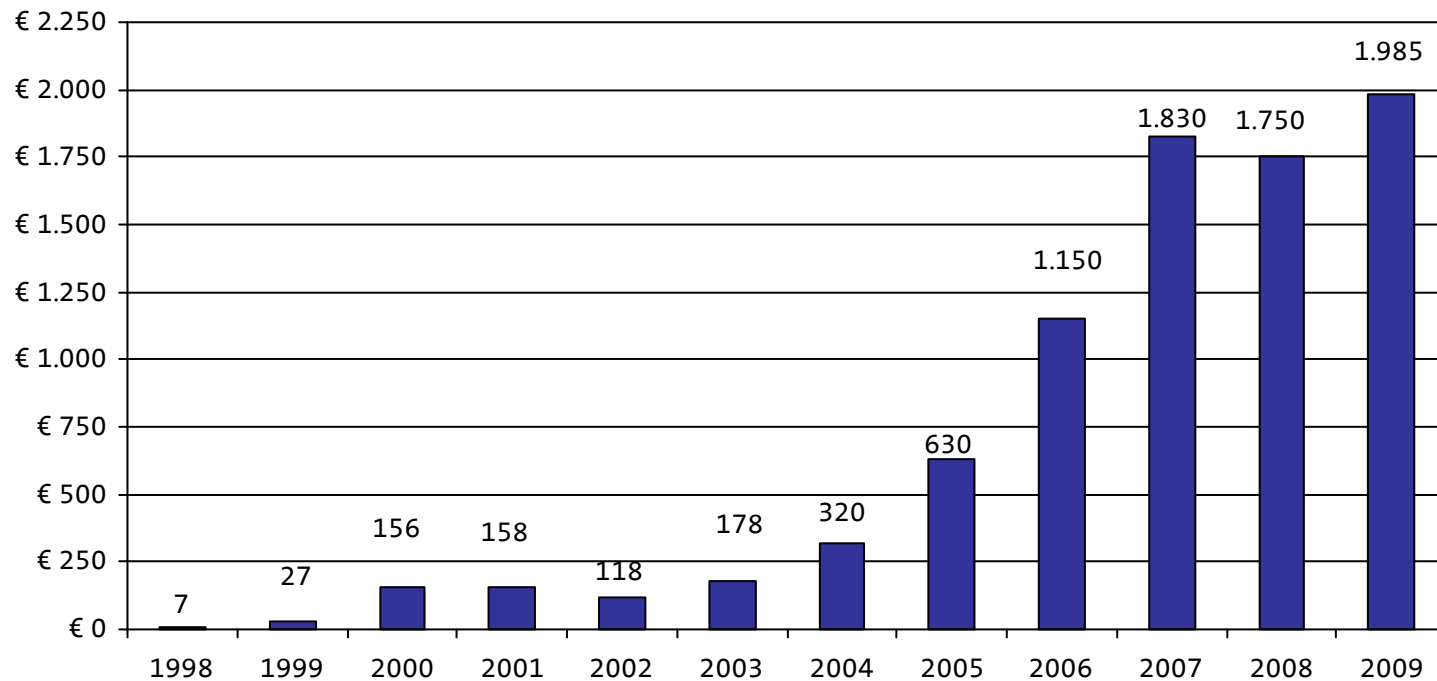
¹ Fondsvolumen per 19. Januar 2010

Die Fonds weisen aufgrund ihrer 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. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Unternehmensportrait - Volumenentwicklung

Verwaltetes Volumen in Mio. Euro

31. Dezember 2009



Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Agenda

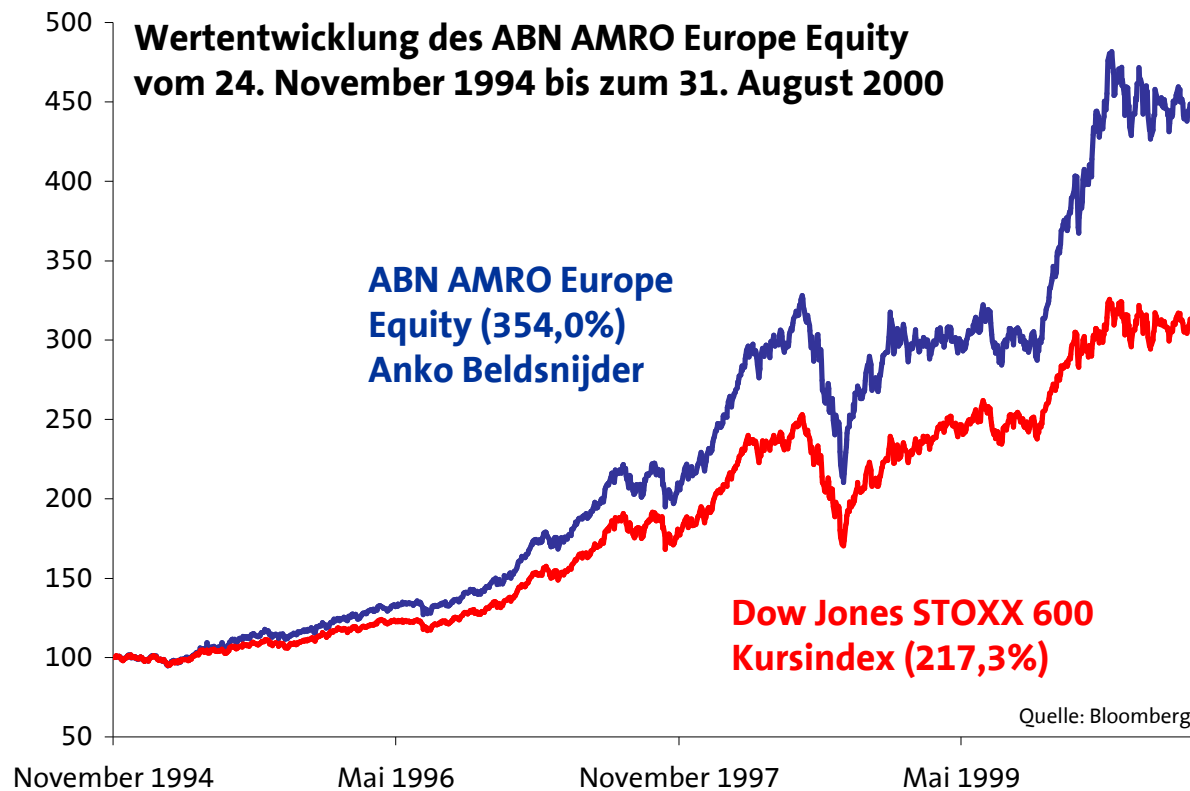
- Unternehmensportrait
- ➔ Kriterien zur Auswahl von Investmentfonds-Managern
- Was sind Hedgefonds?
- Kriterien zur Auswahl von Hedgefonds-Managern
- Risiko-Management / Risiko-Kontrolle
- Beispiele erfolgreicher Hedgefondsmanager
- Vorstellung der Dach-Hedgefonds

Investmentphilosophie

„Investieren Sie nicht in Fonds – investieren Sie in Fondsmanager.“

→ Bedeutung des Fondsmanagers

Analyse des Fondsmanagers am Beispiel Anko Beldsnijder

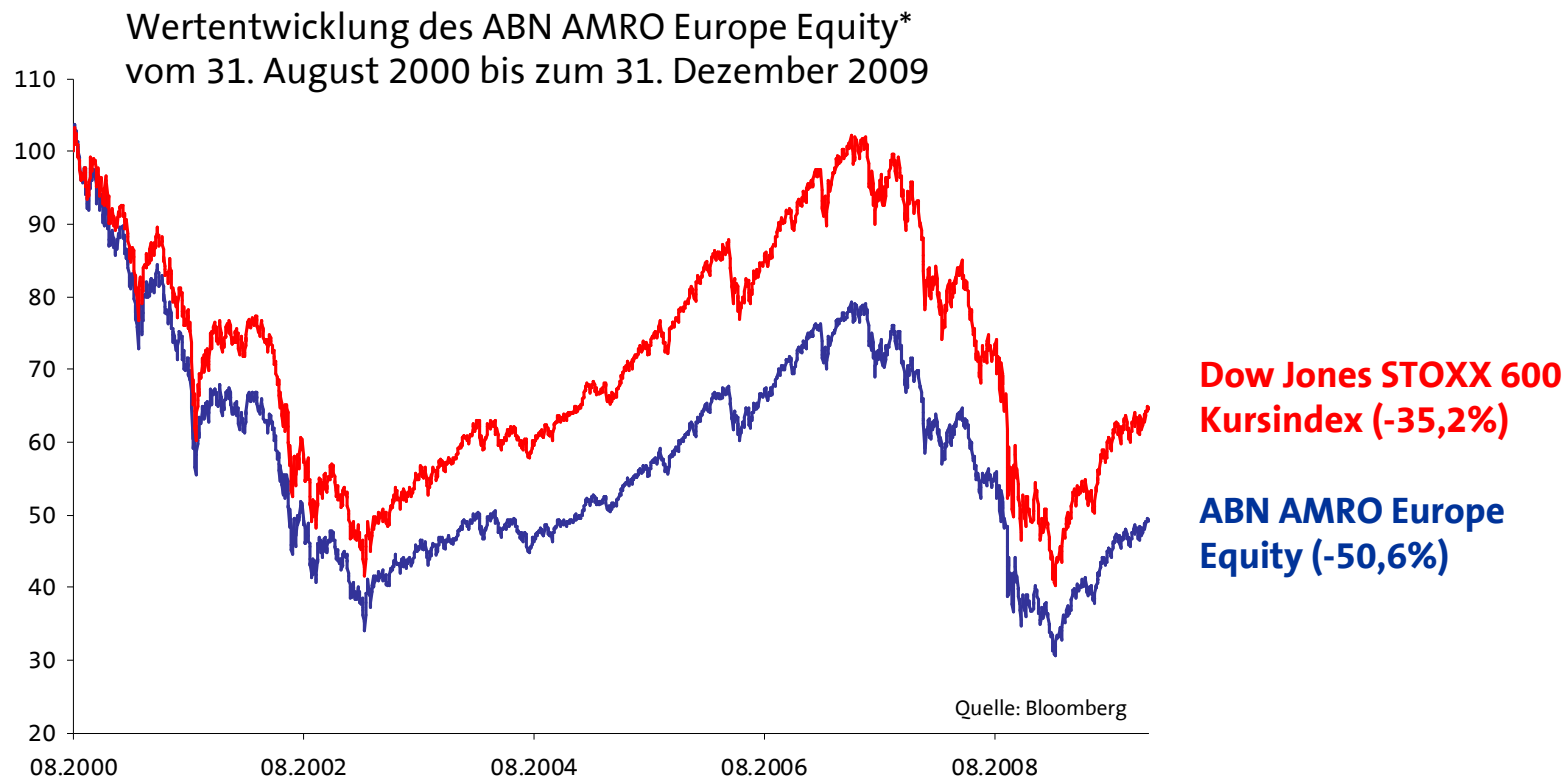


Jährlicher Mehrwert des ABN Amro Europe Equity gegenüber dem Vergleichsindex

| ABN Amro Europe Equity | |
|------------------------|-----------|
| 1994 | -0,5% |
| 1995 | 6,7% |
| 1996 | 6,9% |
| 1997 | 7,4% |
| 1998 | 13,2% |
| 1999 | 2,0% |
| 2000 | 8,5% |
| Gesamt | 7,8% p.a. |

Der Fonds weist aufgrund 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. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

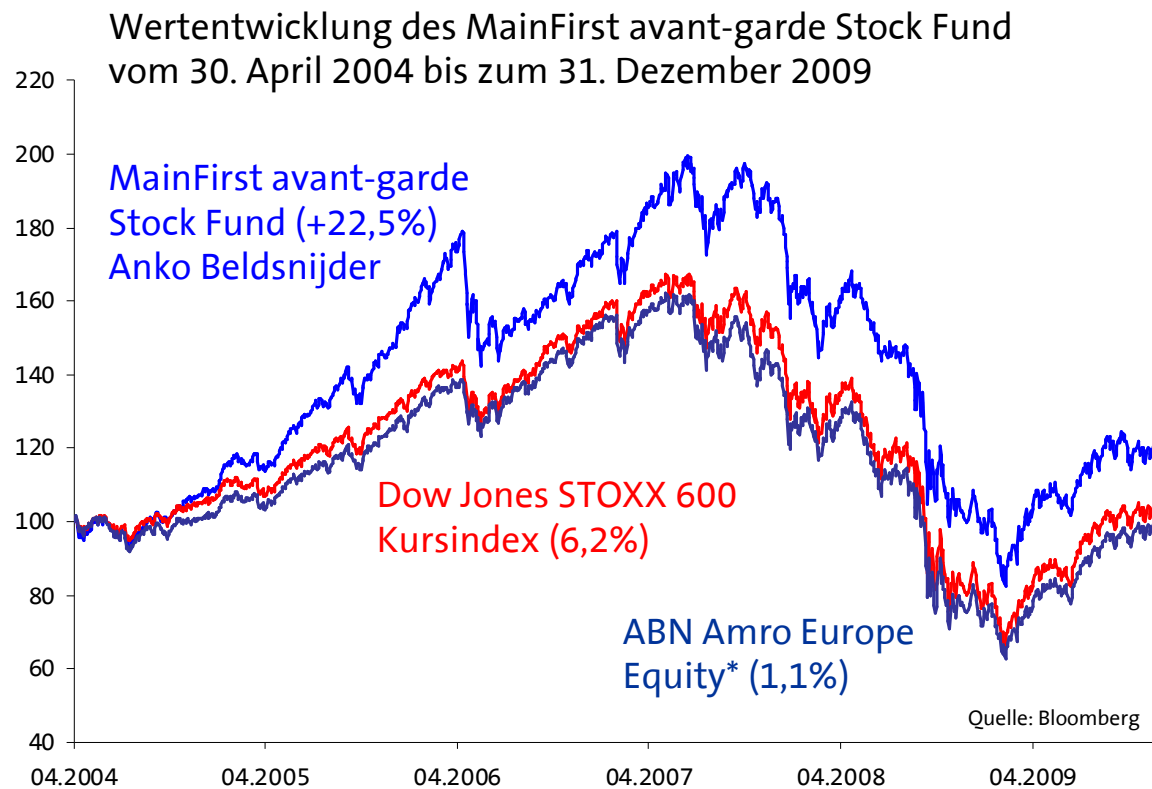
Analyse des Fondsmanagers am Beispiel Anko Beldsnijder



*seit 12. November 2008 auf den Fortis L Fund Equity Europe übergegangen

Der Fonds weist aufgrund 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. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Analyse des Fondsmanagers am Beispiel Anko Beldsnijder



Jährlicher Mehrwert des MainFirst avant-garde Stock Fund gegenüber dem Vergleichsindex

| MainFirst avant-garde Stock Fund | |
|----------------------------------|------------|
| 2004 | 2,7% |
| 2005 | 13,6% |
| 2006 | -1,5% |
| 2007 | 9,7% |
| 2008 | 0,4% |
| 2009 | -9,0% |
| Gesamt | 2,6 % p.a. |

*seit 12. November 2008 auf den Fortis L Fund Equity Europe übergegangen

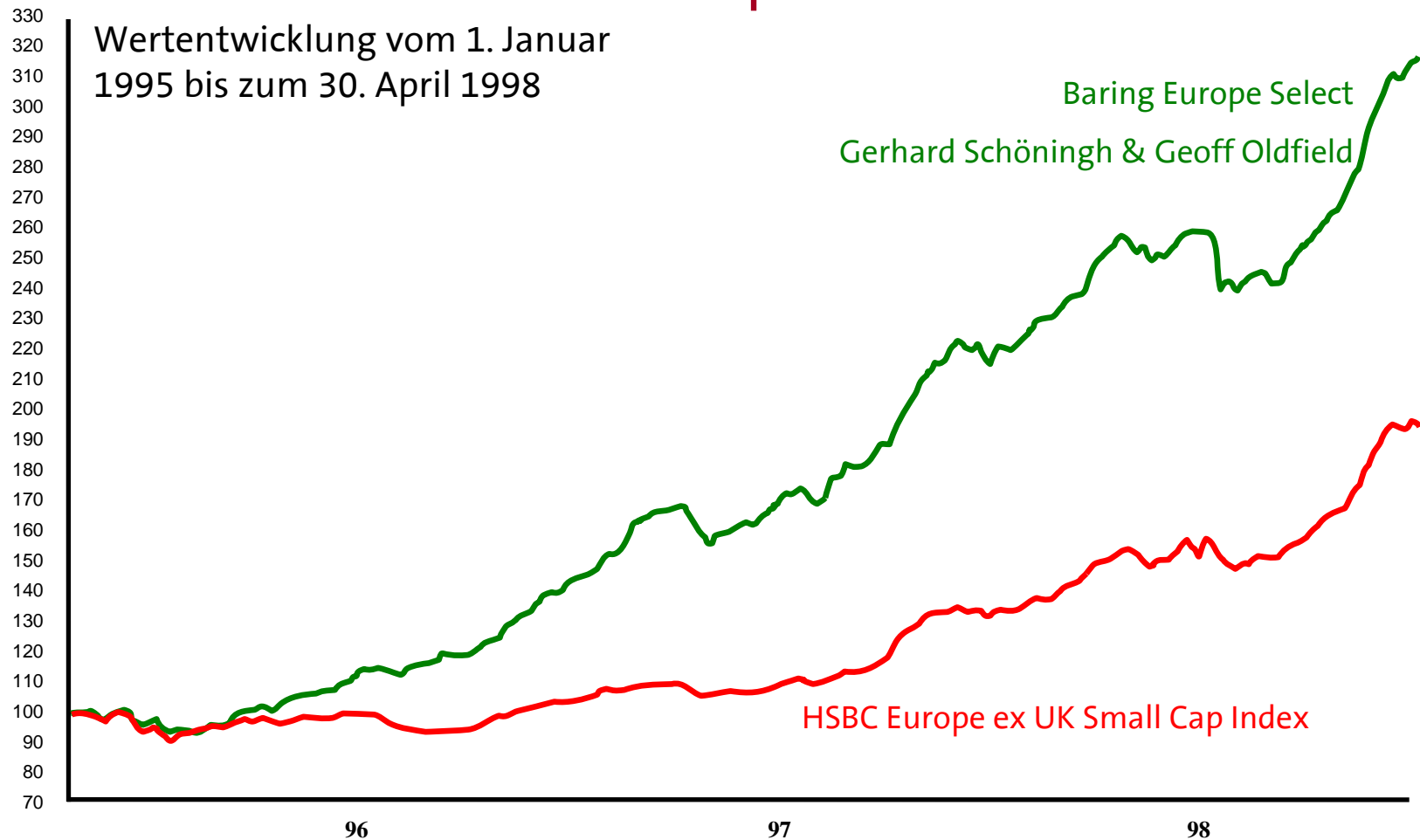
Die Fonds weisen aufgrund ihrer Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Investmentphilosophie

„Investieren Sie nicht in Fonds – investieren Sie in Fondsmanager.“

- Bedeutung des Fondsmanagers
- Analyse der Volumen-Rahmenbedingungen
- Ideale Zielfonds:
Erfahrene Fondsmanager mit einem geringen zu verwaltenden Volumen

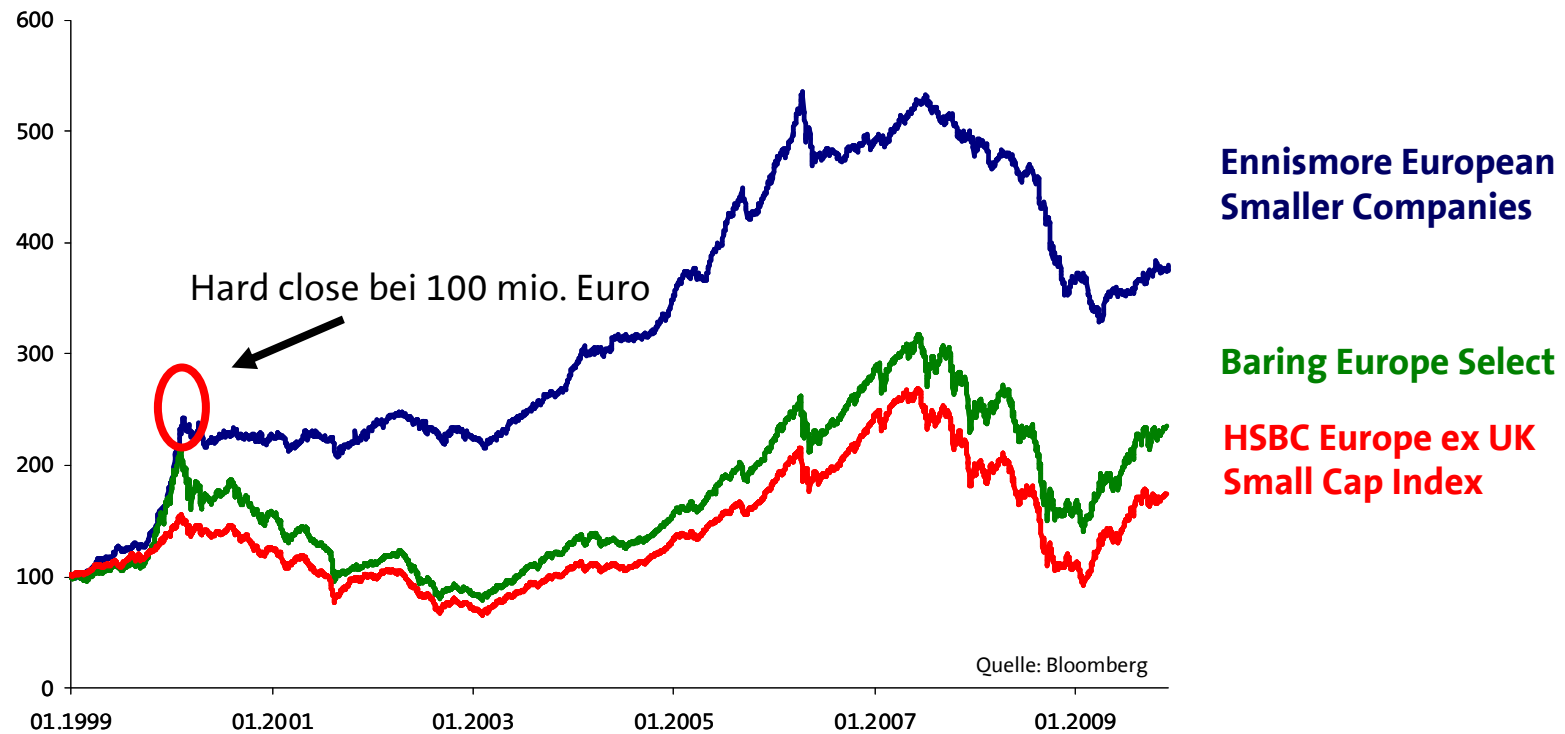
Idealer Zielfonds - am Beispiel Ennismore



Der Fonds weist aufgrund 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. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Idealer Zielfonds - am Beispiel Ennismore

Wertentwicklung vom 29. Januar 1999 bis zum 31. Dezember 2009



Die Fonds weisen aufgrund ihrer 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. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Agenda

- Unternehmensportrait
- Kriterien zur Auswahl von Investmentfonds-Managern
- ➔ Was sind Hedgefonds?
- Kriterien zur Auswahl von Hedgefonds-Managern
- Risiko-Management / Risiko-Kontrolle
- Beispiele erfolgreicher Hedgefondsmanager
- Vorstellung der Dach-Hedgefonds

Was sind Hedgefonds?

- to hedge = absichern
- Ausrichtung auf absoluten Ertrag
- Partizipation an steigenden und fallenden Märkten möglich
- Leerverkäufe

Long/Short

- Long-Exposure: 39 % in 57 Positionen
- Short-Exposure: 19 % in 19 Positionen
- Gross-Exposure: 58 %
- Net-Exposure: 20 %

➔ Marktneutralität möglich

Was sind Hedgefonds?

- to hedge = absichern
- Ausrichtung auf absoluten Ertrag
- Partizipation an steigenden und fallenden Märkten möglich
- Leerverkäufe
- Leverage

Leverage-Effekt

- 100 Millionen Fondsvolumen
- Fremdkapitalaufnahme 100 Millionen zu 4 % p. a.
→ 200 Millionen für Anlagezwecke verfügbar

- Investition erbringt Ertrag von 8 % p. a.
→ absoluter Ertrag von 16 Millionen

- 4 Millionen Kosten der Fremdkapitalaufnahme
- 12 Millionen Gewinn
→ 12 % p. a. Ertrag bezogen auf das Eigenkapital

Was sind Hedgefonds?

- langjährig etablierte Anlageklasse in anderen Ländern:
bspw. USA, Großbritannien, Schweiz
- Vielzahl unterschiedlicher Strategien:
bspw. Long/Short Equity, Global Macro, Managed Futures, Equity Market Neutral, Fixed Income Arbitrage, Convertible Arbitrage, Distressed Securities, Merger Arbitrage,...
- große Bandbreite des Risikograds:
konservativ bis spekulativ

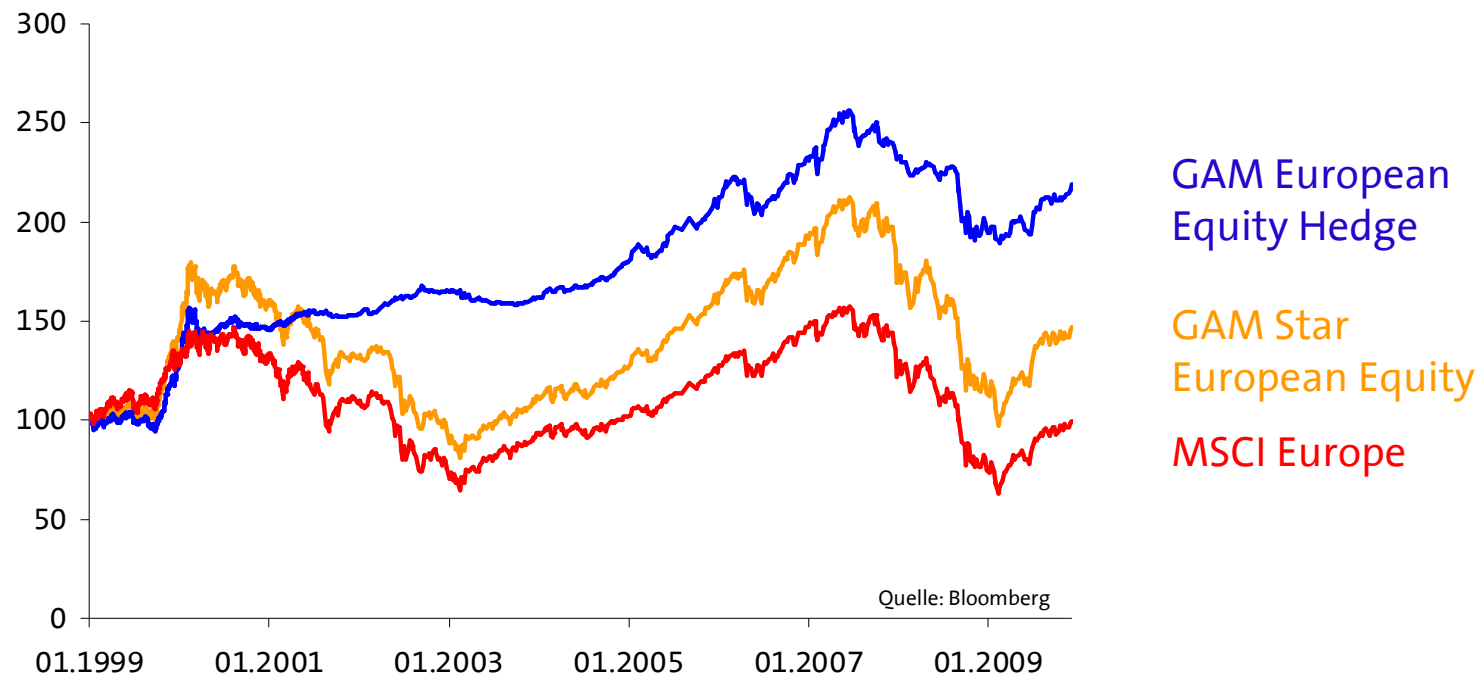
Was sind Hedgefonds? am Beispiel John Bennett

- Aktien Europa inklusive Großbritannien
- Pragmatische Anlagephilosophie
- Fundamental-orientierte Aktiena Auswahl



Was sind Hedgefonds? am Beispiel John Bennett

Wertentwicklung der von John Bennett verwalteten GAM Star European Equity und GAM European Equity Hedge gegenüber dem MSCI Europe

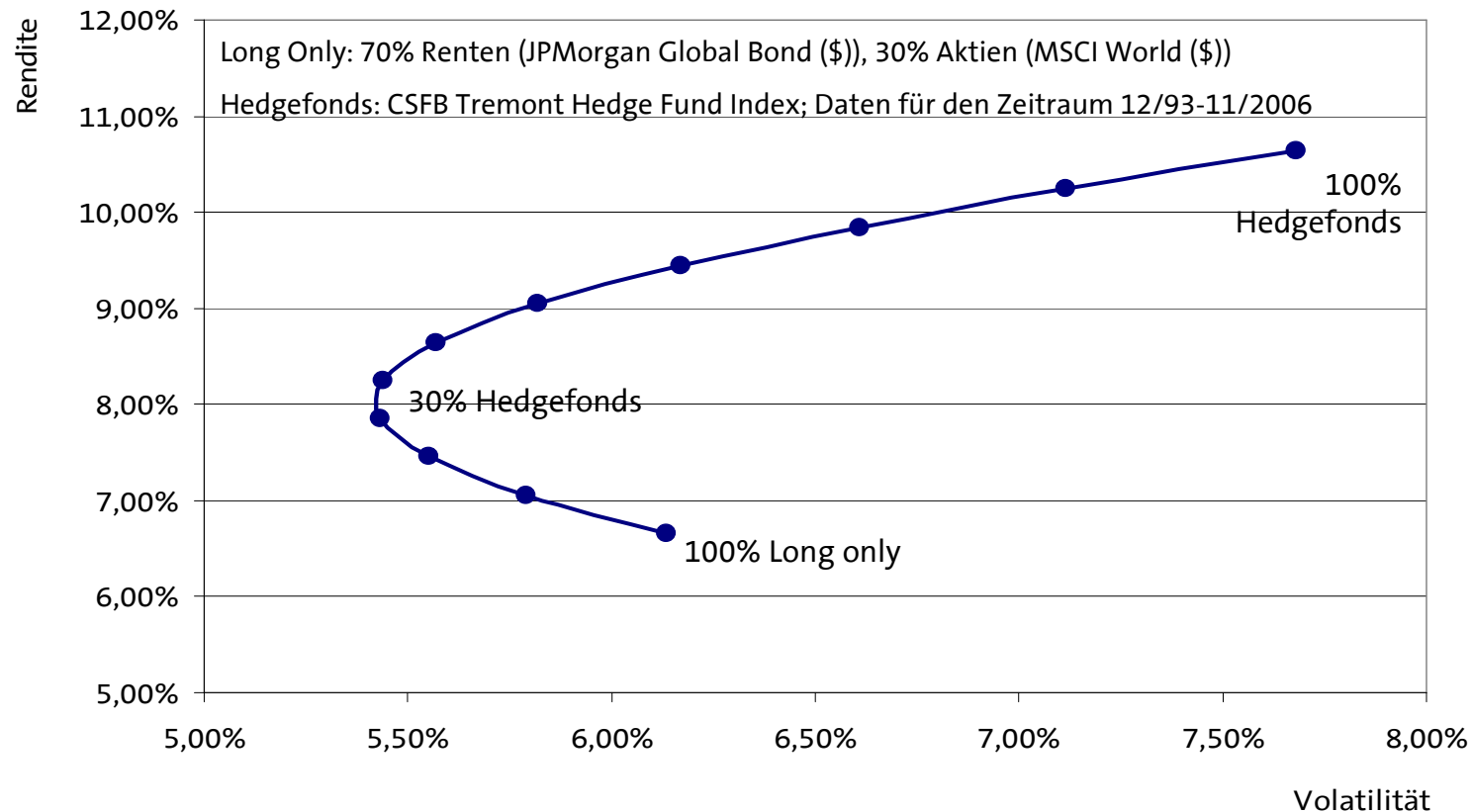


Der Bundesminister der Finanzen warnt: Bei Hedgefonds müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen.

Die Fonds weisen auf Grund ihrer 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. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Was sind Hedgefonds?

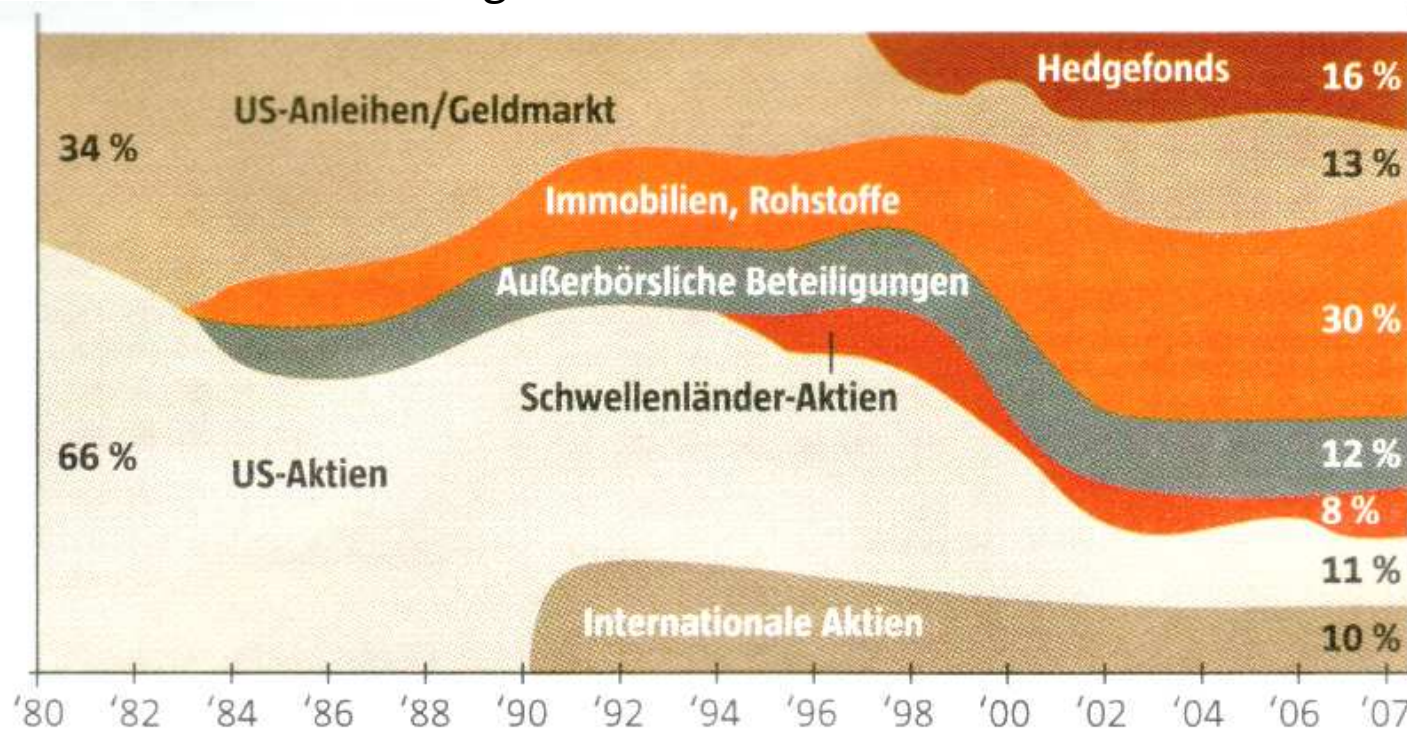
Portfoliooptimierung mit Hedgefonds



Was sind Hedgefonds?

Hedgefonds als Portfoliobaustein

Allokation des Stiftungsfonds der Harvard Universität im Zeitablauf



Quelle: Harvard Management Company und Euro

Agenda

- Unternehmensportrait
- Kriterien zur Auswahl von Investmentfonds-Managern
- Was sind Hedgefonds?
- ➔ Kriterien zur Auswahl von Hedgefonds-Managern
- Risiko-Management / Risiko-Kontrolle
- Beispiele erfolgreicher Hedgefondsmanager
- Vorstellung der Dach-Hedgefonds

Kriterien zur Auswahl von Hedgefondsmanagern

„Investieren Sie nicht in Fonds – investieren Sie in Fondsmanager.“

- Bedeutung des Fondsmanagers
- Analyse der Volumen-Rahmenbedingungen
- Ideale Zielfonds:
Erfahrene Fondsmanager mit einem geringen zu verwaltenden Volumen

„Vor 15 Jahren hätte ich auf die Frage nach den wichtigsten Erfolgsfaktoren noch mit Ausführungen über geeignete Methoden, sinnvolle Prozesse und Ähnliches geantwortet. Heute sage ich: **Es hängt alles an den richtigen Personen**“

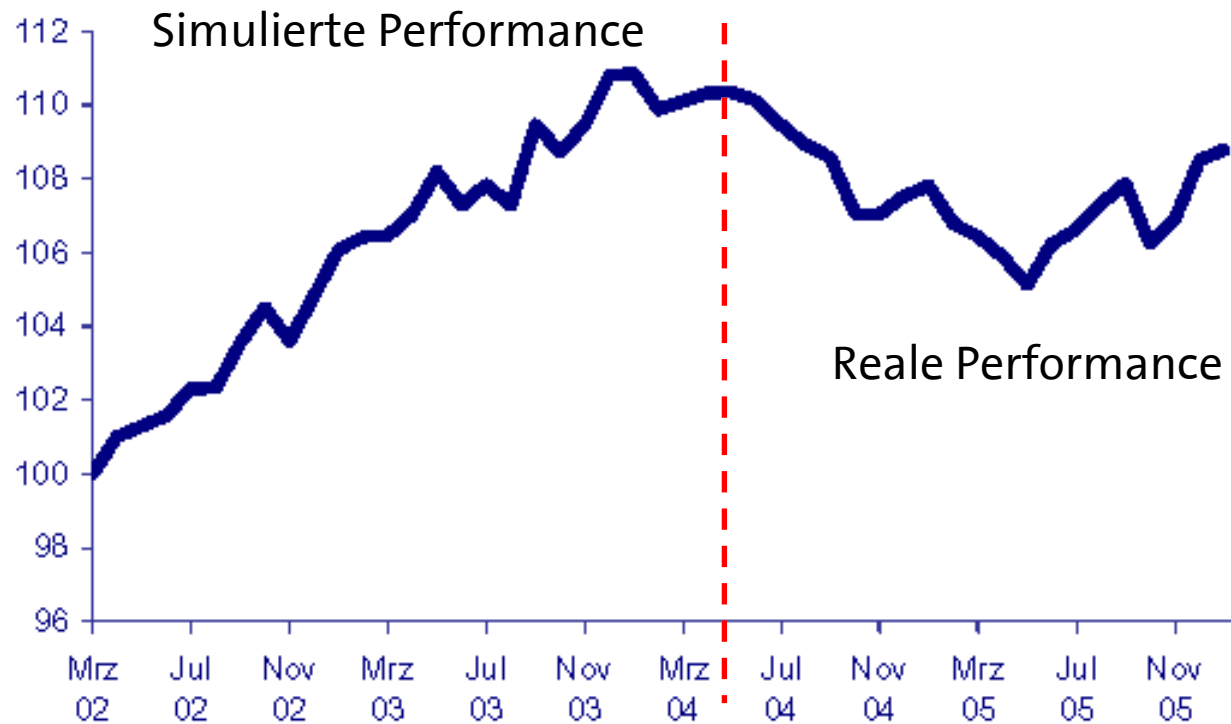
David Swensen CIO Yale-Stiftung

Quelle: portfolio institutionell Februar 2007

Kriterien zur Auswahl von Hedgefonds-Managern

- Anlagephilosophie
(Plausibilität, Konsequenz in der Umsetzung, Ausmaß des Pragmatismus, Prozess der Ideengenerierung, Volumenssensitivität)
- Vergangenheitserfolge des Fondsmanagers
(Vergangenheitsperformance über alle Fonds und Zeiträume, Vorsicht bei simulierter Performance / Back-Testing, Werdegang, Konzentration auf die Kernkompetenz, Zuarbeitung und Bedeutung des Teams)

Vorsicht bei simulierter Performance/Back-Testing



Kriterien zur Auswahl von Hedgefonds-Managern

- Anlagephilosophie
(Plausibilität, Konsequenz in der Umsetzung, Ausmaß des Pragmatismus, Prozess der Ideengenerierung, Volumensensitivität)
- Vergangenheitserfolge des Fondsmanagers
(Vergangenheitsperformance über alle Fonds und Zeiträume, Vorsicht bei simulierter Performance / Back-Testing, Werdegang, Konzentration auf die Kernkompetenz, Zuarbeitung und Bedeutung des Teams)
- Ertragserzielung
(fund. Untern.-Analyse, Long/Short Gewichtung, Länder-/Branchen-/Liquiditätsgewichtung, Währungsabsicherung, Leverage, Stetigkeit der Ertragserzielung)
- unternehmens- und personenspezifische Kriterien
(Eigentümerstruktur, Interessenkonflikte, Verwaltung eigener Gelder)
- fortlaufende Beobachtung

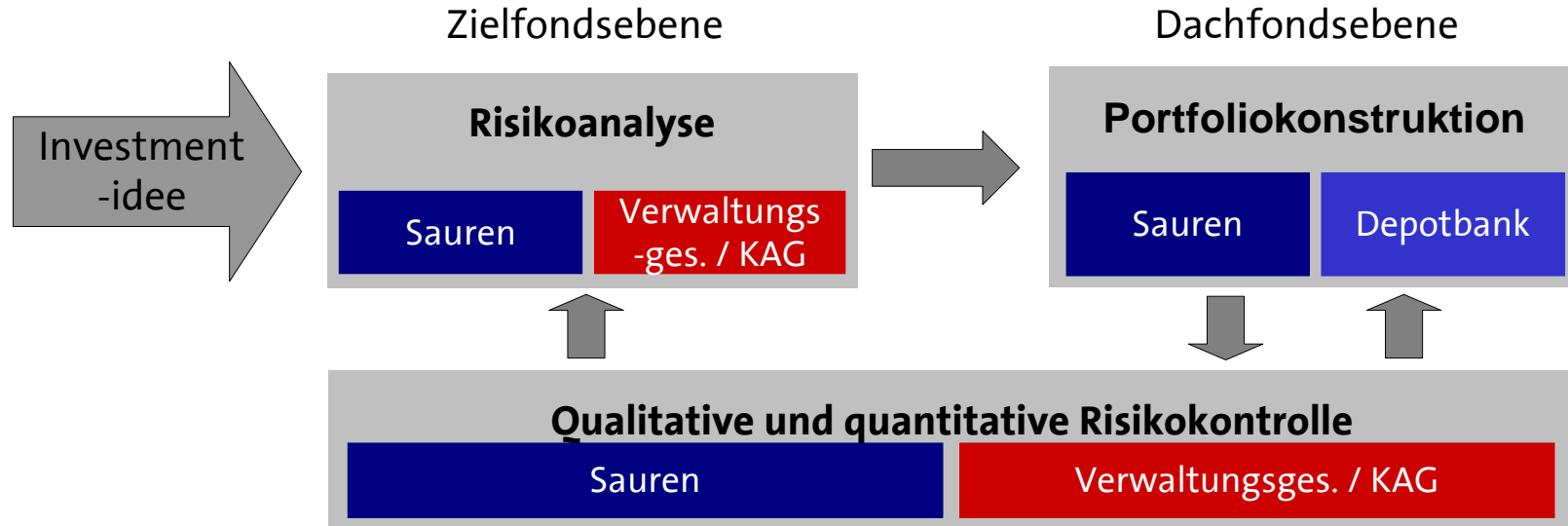
Agenda

- Unternehmensportrait
- Kriterien zur Auswahl von Investmentfonds-Managern
- Was sind Hedgefonds?
- Kriterien zur Auswahl von Hedgefonds-Managern
- ➔ **Risiko-Management / Risiko-Kontrolle**
- Beispiele erfolgreicher Hedgefondsmanager
- Vorstellung der Dach-Hedgefonds

Risikomanagement

Unter Risikomanagement wird der bewusste Umgang mit Risiken verstanden. Hierbei handelt es sich um einen Prozess, welcher die Risikoanalyse / -bewertung umfasst, worauf - innerhalb festgelegter Bandbreiten - die Risiken minimiert bzw. optimiert werden und diese fortlaufend zu kontrollieren und zu überwachen sind.

Besondere Anforderung des qualitativen Risikomanagements bei neuen Fonds



Externes Risikomanagement und Kontrolle durch die Depotbank sowie die Verwaltungsgesellschaft bzw. KAG

Risikomanagement

Fazit: Wir sind der Überzeugung, dass ein tiefgehendes Verständnis der Investmentphilosophie und des Anlageprozess der Zielfondsmanager den bedeutendsten Teil des Risikomanagements darstellen sollte.

→ Insbesondere bei neu aufgelegten Fonds erfolgversprechender Fondsmanager kommt diesem Punkt aufgrund des Fehlens quantitativer Daten besondere Bedeutung zu.

Agenda

- Unternehmensportrait
- Kriterien zur Auswahl von Investmentfonds-Managern
- Was sind Hedgefonds?
- Kriterien zur Auswahl von Hedgefonds-Managern
- Risiko-Management / Risiko-Kontrolle
- ➔ **Beispiele erfolgreicher Hedgefondsmanager**
- Vorstellung der Dach-Hedgefonds

Aktuelle erfolgversprechende Investmentideen

Graham Clapp: Pensato Europa Fund

- Langjährig erfahrener Fondsmanager mit über 20-jähriger Investmenterfahrung
- Vergangenheitserfolge als Fondsmanager u.a. beim ehemals größten Investmentfonds Europas: Fidelity European Growth Fund
- „Bottom-up“ Ansatz mit detaillierter Fundamentalanalyse der Unternehmen
→ 9.600 Unternehmensgespräche in der Zeit als Portfoliomanager bei Fidelity
- Besondere Fähigkeit zur Interpretation übergeordneter Zusammenhänge
- Grundsätzlich wertorientierte Ausrichtung

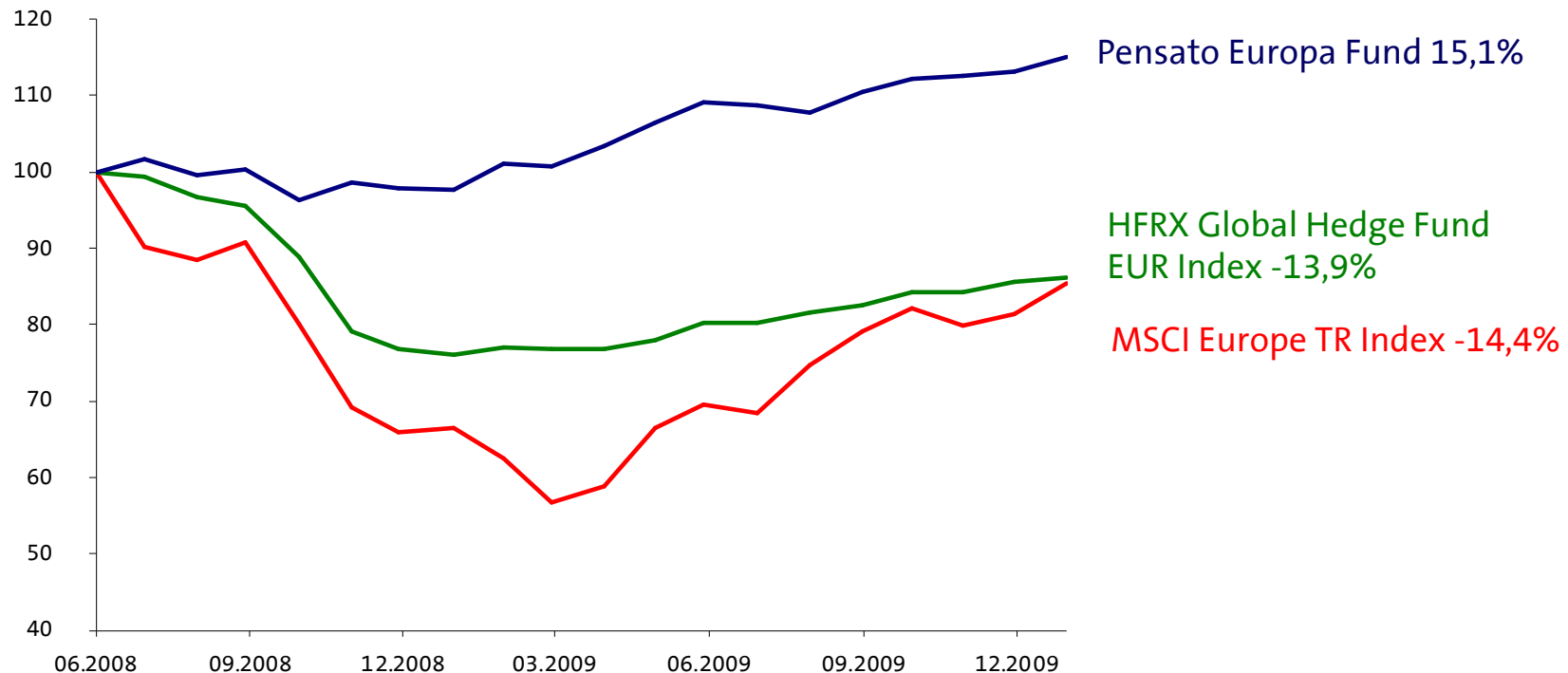


Der Bundesminister der Finanzen warnt: Bei Hedgefonds müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen.

Der Fonds weist aufgrund 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. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Aktuelle erfolgversprechende Investmentideen

Wertentwicklung des Pensato Europa Fonds
seit Auflegung im Juni 2008 bis Dezember 2009



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

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. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. (Quelle: Pensato Capital, Bloomberg)

Aktuelle erfolgversprechende Investmentideen

Lilian Co: LBN China+ Opportunities Fund

- 12 Jahre Investmenterfahrung
- Im Zeitraum Januar 2001 bis August 2007
Fondsmanagerin des Baring Hong Kong China Fund
mit einem Fondsvolumen von bis zu 6 Mrd. USD
- Fokus auf chinesische Unternehmen sämtlicher Marktkapitalisierung
- „Bottom-up“ Ansatz mit detaillierter Fundamentalanalyse der Unternehmen
- Erfahrung in der Verwaltung von Hedgefonds im
Baring China Absolute Return Fund

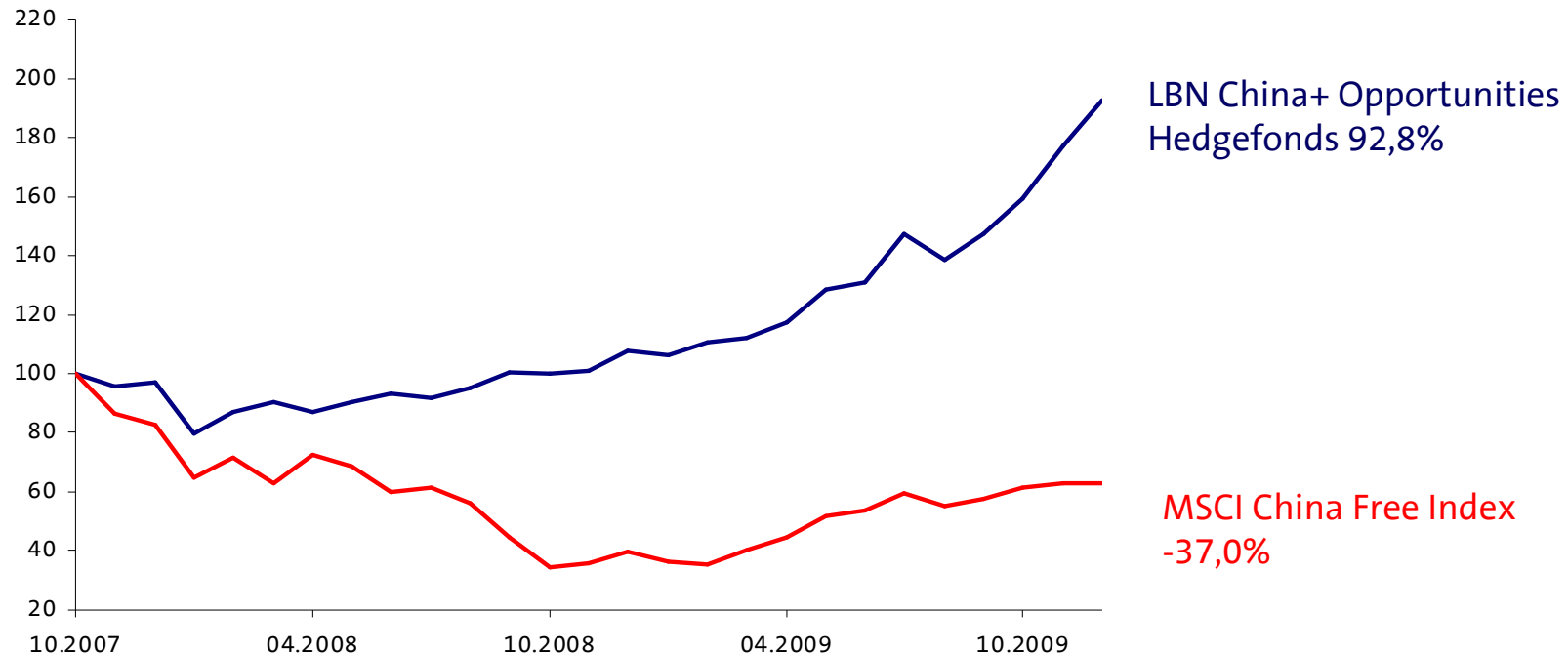


Der Bundesminister der Finanzen warnt: Bei Hedgefonds müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen.

Der Fonds weist aufgrund 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. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Aktuelle erfolgversprechende Investmentideen

Wertentwicklung des von Lilian Co verwalteten LBN China+ Opportunities Hedgefonds seit Auflegung im November 2007 bis Dezember 2009



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

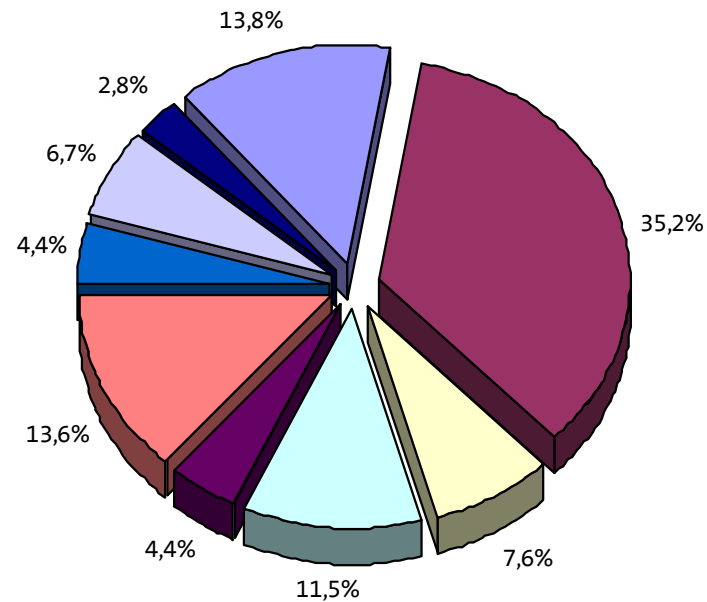
Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. der Anteilpreis kann auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. (Quelle: Bloomberg)

Agenda

- Unternehmensportrait
- Kriterien zur Auswahl von Investmentfonds-Managern
- Was sind Hedgefonds?
- Kriterien zur Auswahl von Hedgefonds-Managern
- Risiko-Management / Risiko-Kontrolle
- Beispiele erfolgreicher Hedgefondsmanager
- ➔ Vorstellung der Dach-Hedgefonds

Sauren Global Hedgefonds

Allokation per 19. Januar 2010



- Long/Short Equity (flong bias)
- Long/Short Equity (flexibel)
- Market Neutral Equity (tradingorientiert)
- Multi Strategy
- Convertible Arbitrage
- Global Macro
- Trendfolgesysteme
- Distressed Credit
- Liquidität

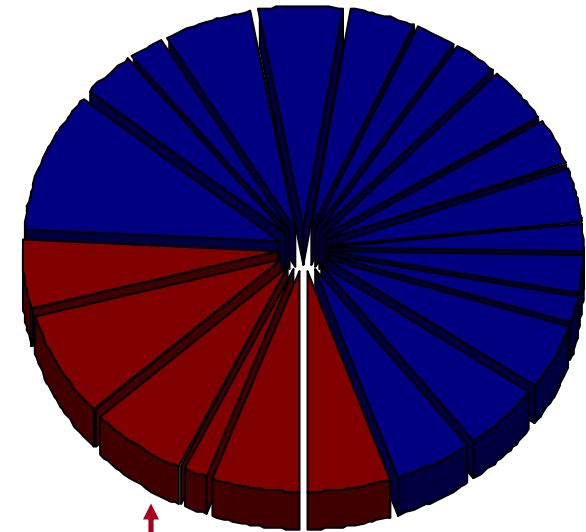
Der Bundesminister der Finanzen warnt:
Bei Hedgefonds müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen.

Der Fonds weist aufgrund 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. Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Sauren Global Hedgefonds

Ziel: Attraktives Rendite/Risiko-Profil

- Rendite von 4 % bis 8% p.a.
- Relativ niedrige Volatilität der Renditen
- **Berücksichtigung der individuellen Risiken und des Rendite/Alpha-Potentials im Portfoliokontext.**
- Netto-Aktienmarkt-Exposure (-20% bis 40%)
Geringe Gewichtung **direktionaler aktienbasierter Strategien.**
- Höhere Gewichtung **defensiver und weitgehend marktunabhängiger Strategien.**
- Vermeidung von Klumpenrisiken durch **Diversifikation** über verschiedene Anlageuniversen, Anlagephilosophien und Hedgefonds-Strategien.
- **Kontrolle der Anlagerichtlinien gemäß Verkaufsprospekt und Investmentgesetz**



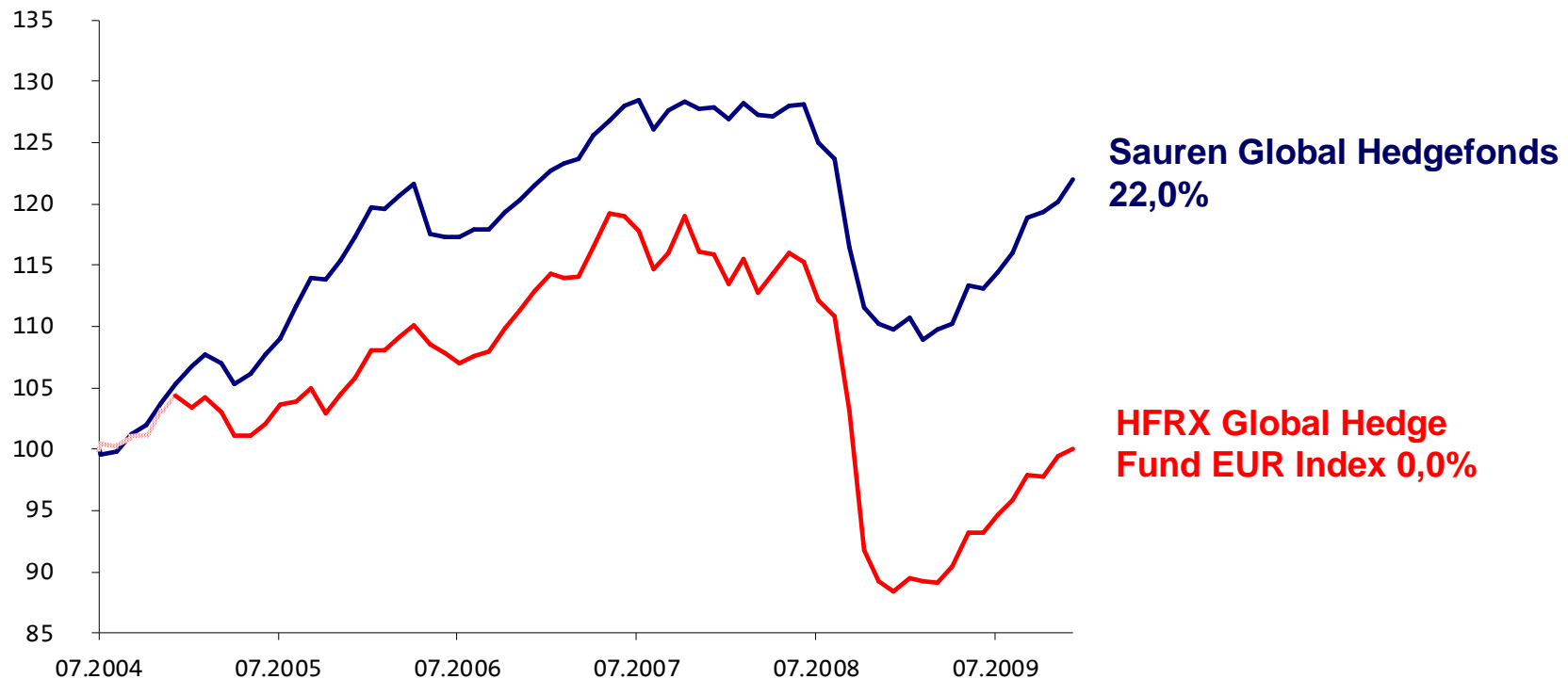
Sauren Global Hedgefonds

Portfolioallokation zum
31. Dezember 2008

| Fonds | Anteil |
|--|--------|
| Pensato Europa Fund | 8,5% |
| Libra European Fund | 4,7% |
| ZA International Fund | 4,9% |
| Adelphi Emerging Europe Fund | 3,4% |
| First State Global Resources Hedge | 2,9% |
| Wiligelmo Fund | 2,1% |
| Loys Global MH | 2,0% |
| Jupiter Hyde Park Hedge | 4,7% |
| Ennismore Vigeland Fund | 4,6% |
| Ennismore European Smaller Companies Hedge | 3,6% |
| Polar European Forager Fund | 3,6% |
| Polar European Conviction Fund | 2,2% |
| OCCO Eastern European | 2,8% |
| Ratio European Fund | 2,8% |
| Northwood European Fund | 4,7% |
| Five More Fund | 3,3% |
| INTL Consilium Emerging Market Fund | 14,9% |
| Acropole Convertibles Arbitrage | 3,0% |
| Pivot Global Value Fund | 8,9% |
| Max Q Fund | 4,0% |
| Solent Distressed Credit Fund | 2,3% |
| Winton Future Fund | 3,1% |
| Liquidität | 3,0% |

Sauren Global Hedgefonds

Wertentwicklung seit 26. Juli 2004 bis zum 31. Dezember 2009



Der jeweils zum zehnten Luxemburger Bankarbeitstag des Monats festgestellte Anteilpreis des Sauren Global Hedgefonds berücksichtigt die zuletzt zur Verfügung stehenden Anteilpreise der Zielfonds, welche i. d. R. zum Monatsultimo festgestellt werden. Daher spiegelt der am zehnten Luxemburger Bankarbeitstag festgestellte Anteilpreis des Sauren Global Hedgefonds im Wesentlichen die Marktentwicklung des Vormonats wider. Zur Verbesserung der Vergleichbarkeit wird dies in der obigen Darstellung berücksichtigt, indem die mittels der Anteilpreise am jeweils zehnten Luxemburger Bankarbeitstag ermittelten monatlichen Wertentwicklungsangaben dem jeweiligen Vormonat zugeordnet werden. Hedge Fund Research berechnet erst ab dem Jahr 2005 den HFRX Global Hedge Fund EUR Index. Aus diesem Grund wurden für die Darstellung des Vergleichsindex die Daten für das Teiljahr 2004 auf Basis des HFRX Global Hedge Fund Index (USD) in Euro abgesichert (unter Berücksichtigung der Zinsdifferenz des 1-Monats Euribor und des 1-Monats US-Libor) herangezogen. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Bloomberg

Sauren Global Hedgefonds



„Eckhard Saurens Expertise ist nicht nur bei Anlegern heiß begehrt. Unlängst gab er zur besten Sendezeit in der Tagesschau sein Statement zur Transparenz-Diskussion bei Hedgefonds ab.“ ARD-Tagesschau vom 10.2.2007 bzw. fundspress



„Eckhard Sauren: Zur Zeit Deutschlands erfolgreichster Dach-Hedgefonds-Manager“ 25.01.2005



„Einer der Garanten für die stabile Entwicklung des Depots ist sicher der Sauren Global Hedgefonds“ 18 / 2006



„Zu einem regelrechten Senkrechtstarter wurde dabei der von Eckhard Sauren und seinem Team gemanagte Sauren Global Hedgefonds, der als letzter der [...] die Konkurrenten klar hinter sich lässt“ 3 / 2005



„Trotz des schwierigen Umfelds erzielte der Performance-Spitzenreiter Sauren Global Hedgefonds in den vergangenen sechs Monaten ein Plus von 5,3 Prozent.“ 5 / 2005



“Dach-Hedgefonds: Sauren liegt vorn”
“Dach-Hedgefonds: Sauren mit Abstand auf Platz 1” 51/2005



Verliehen an

Sauren Global Hedgefonds

Fondsmanager: Eckhard Sauren

für den **1. Platz**
Dach-Hedgefonds
im Zeitraum 1 Jahr

Bei der Auswertung der Euro-Fondsstatistik
erreichte der Fonds diese Platzierung im Vergleich mit
12 Fonds in der Kategorie Dach-Hedgefonds

München, im Januar 2006

Holger Wiedemann
Chefredakteur Euro

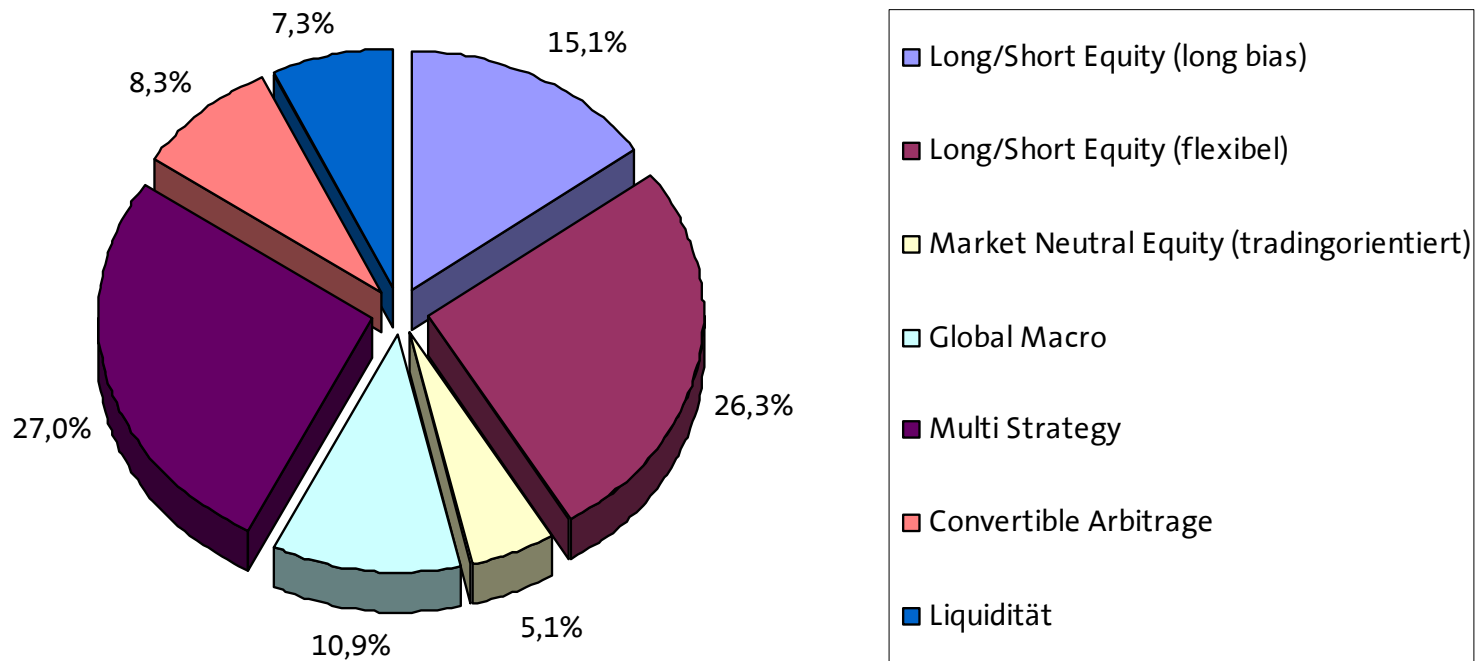
Dr. Frank-B. Werner
Chefredakteur Euro am Sonntag

Sauren Global Hedgefonds

Auszeichnung Fund Award 2006

Sauren Global Hedgefonds Opportunities

Allokation per 19. Januar 2010



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

Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. die Anteilepreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein.

Sauren Global Hedgefonds Opportunities

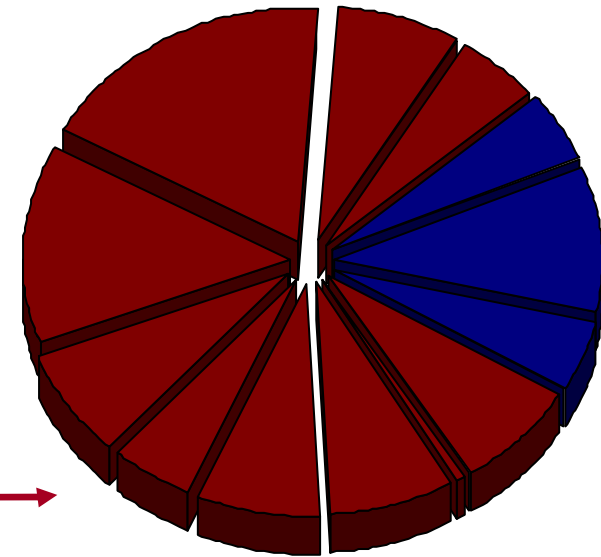
Ziel: Attraktives Rendite/Risiko-Profil

- Rendite von 6% bis 12% p.a.
- Inkaufnahme einer höheren Schwankungsbreite und möglicher negativer Jahresergebnisse

- Berücksichtigung der individuellen Risiken und des Rendite/Alpha-Potenzials im Portfoliokontext.

- Konzentriertes „Best-of“-Portfolio attraktiver Hedgefondsideen

- Flexible Gewichtung **direktionaler aktienbasierter Strategien** und **weitgehend marktunabhängiger Strategien**.

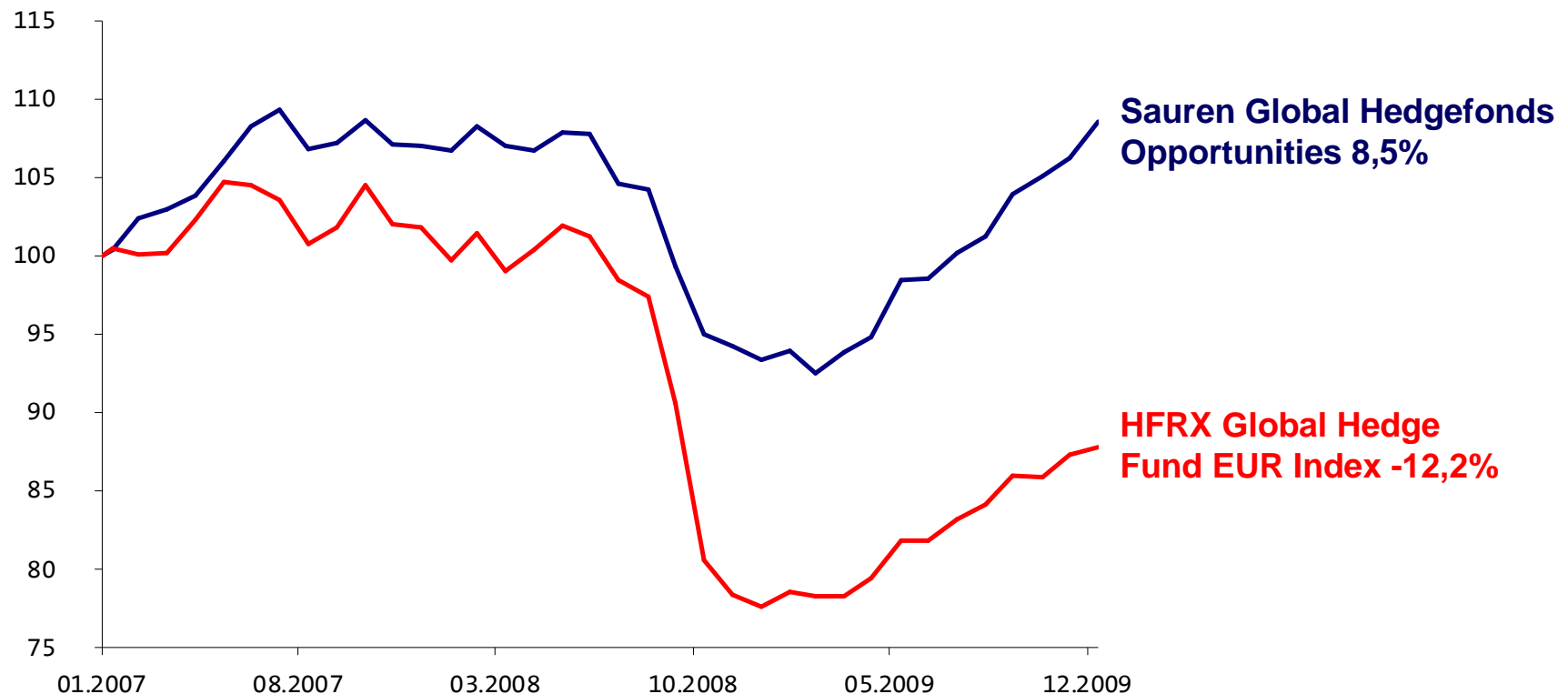


- **Diversifikation** über verschiedene Anlageuniversen, Anlagephilosophien und Hedgefonds-Strategien.

- **Kontrolle der Anlagerichtlinien gemäß Verkaufsprospekt und Investmentgesetz**

Sauren Global Hedgefonds Opportunities

Wertentwicklung seit 19. Januar 2007 bis zum 31. Dezember 2009



Der jeweils zum zehnten Luxemburger Bankarbeitstag des Monats festgestellte Anteilpreis des Sauren Global Hedgefonds Opportunities berücksichtigt die zuletzt zur Verfügung stehenden Anteilpreise der Zielfonds, welche i. d. R. zum Monatsultimo festgestellt werden. Daher spiegelt der am zehnten Luxemburger Bankarbeitstag festgestellte Anteilpreis des Sauren Global Hedgefonds Opportunities im Wesentlichen die Marktentwicklung des Vormonats wider. Zur Verbesserung der Vergleichbarkeit wird dies in der obigen Darstellung berücksichtigt, indem die mittels der Anteilpreise am jeweils zehnten Luxemburger Bankarbeitstag ermittelten monatlichen Wertentwicklungsangaben dem jeweiligen Vormonat zugeordnet werden. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. (Quelle: Sauren Fonds-Research AG, Bloomberg)

Sauren Global Hedgefonds Opportunities

Charakteristika im Vergleich zum Sauren Global Hedgefonds

| | Sauren Global Hedgefonds | Sauren Global Hedgefonds Opportunities |
|---------------------------|--|---|
| Renditeziel | Rendite von 4 % bis 8% p.a. | Rendite von 6% bis 12% p.a. |
| Schwankungsbreite | Relativ niedrige Volatilität der Renditen angestrebt | Inkaufnahme einer höheren Schwankungsbreite und möglicher negativer Jahresergebnisse |
| Portfoliostruktur | Geringe Gewichtung direktonaler aktienbasierter Strategien. Höhere Gewichtung defensiver und weitgehend marktunabhängiger Strategien (Netto-Aktienmarkt-Exposure -20% bis 40%) | Flexible Gewichtung direktonaler aktienbasierter Strategien und weitgehend marktunabhängiger Strategien („Best-of“-Portfolio) zur Alpha-Generierung |
| Einsatzmöglichkeit | Gesamtverwaltungslösung zur Partizipation an der Wertentwicklung attraktiver Hedgefonds | Depotbeimischung zur Partizipation an attraktiven Ideen im Hedgefondsbereich unter Akzeptanz höherer Risiken |

Fazit

- Investitionsmöglichkeit in ein Hedgefonds-Portfolio erfolversprechender Fondsmanager → sonst durch hohe Mindestanlagen nahezu unmöglich
 - höhere Liquidität
 - direkter enger Kontakt zu den Fondsmanagern
 - frühzeitige Positionierung möglich
 - Minimierung unbekannter Klumpenrisiken
 - strenge Verkaufsdisziplin
 - häufig geringe Fondsvolumina
 - Mehrwerte durch ineffiziente Marktsegmente
- Partizipation an der Wertentwicklung alternativer Anlageklassen

„Das SAUREN FONDS-KONZEPT“

- Einblick in die Welt der Fonds(manager)
durch die ausgewiesenen Fondsexperten
Eckhard Sauren, Ansgar Guseck und
Hermann-Josef Hall

- Im Finanzbuch Verlag erschienen und
seit 30. November 2007 im Handel

- ISBN 978-3-89879-312-4



Wichtige Hinweise

Diese Information dient der Produktwerbung.

© **Copyright:** Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte vorbehalten. Die in dieser Präsentation zusammengestellten Informationen sind ausschließlich für jene Personen vorgesehen, die bei dieser Präsentation anwesend sind. Die Präsentation darf ohne die ausdrückliche, schriftliche Erlaubnis der Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG 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 CD-Rom.

Der Bundesminister der Finanzen warnt:

Bei diesem Investmentfonds müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen.

Haftungsausschluss: Die Informationen stellen kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und mögliche Erträge daraus sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen. Es kann daher grundsätzlich keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, daß die Anleger den von ihnen investierten Ertrag nicht vollständig zurückerhalten. Veränderungen der Wechselkurse können ebenfalls dazu führen, daß der Wert zugrundeliegender Investments sowohl fällt als auch steigt. Die Fonds weisen auf Grund ihrer 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.

Die Bezugnahme auf einen Fonds im Rahmen dieses Dokuments stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen eines solchen Fonds dar. Die Entscheidung, Anteile zu zeichnen, sollte auf Grundlage der Informationen getroffen werden, die im Prospekt sowie im aktuellen Jahres- und Halbjahresbericht enthalten sind und bei der Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG, Postfach 10 28 54, 50468 Köln, Tel: 0800 / 1 68 55 55, Fax: 0221 / 6 50 50-120, Internet: www.sauren.de kostenlos erhältlich sind. Im Prospekt sind wichtige Angaben zu Risiko, Kosten und Anlagestrategie enthalten. Zukünftigen Investoren wird dringend angeraten, ihre eigenen professionellen Berater für die Beurteilung des Risikos, der Anlagestrategie, der steuerlichen Folgen etc. hinzuzuziehen, um die Angemessenheit einer Investition aufgrund ihrer persönlichen Verhältnisse festzulegen. **Die steuerliche Behandlung ist im Übrigen auch von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein.**

Das Research und die Analysen in diesem Dokument wurden von der Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG für eigene Investmentmanagement-Aktivitäten erhoben; sie können vor der Zusammenstellung dieser Unterlagen durchgeführt worden sein und werden hier lediglich im allgemeinen Zusammenhang vorgestellt. In einigen Fällen wurden die Informationen in diesem Dokument von externen Quellen bezogen, die wir zwar für verlässlich halten, für deren Genauigkeit und Vollständigkeit wir jedoch weder Haftung noch irgendeine Garantie übernehmen können. Alle Äußerungen verstehen sich zum Zeitpunkt der Publikation, aber können sich ohne Ankündigung ändern.