

SAUREN GLOBAL BALANCED Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

NOVEMBER 2018

Monatsbericht

Die weltweiten Aktienmärkte legten im November gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 1,0 % zu. Europa entwickelte sich erneut schwächer als die USA und Japan. Die Aktienmärkte des Euro-Raums gaben gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex um 0,8 % nach. An den Rentenmärkten war das Zinsniveau bei Staatsanleihen hoher Bonität im November rückläufig. Der REX Performanceindex legte um 0,3 % zu. Dagegen verbuchten die Segmente der Unternehmensanleihen und der Hochzinsanleihen im November Verluste. Der Sauren Global Balanced schloss den November mit einer moderaten Wertminderung in Höhe von 0,1 % ab. Seit Jahresanfang weist der Sauren Global Balanced einen Wertrückgang in Höhe von 1,1 % auf, womit sich der Dachfonds in Anbetracht der Marktentwicklung gut behaupten konnte.

Im Bereich der Aktienfonds verbuchte der Comgest Growth Europe Opportunities unter den Europa-Fonds einen deutlichen Verlust in Höhe von 6,7 %. Der von Franz Weis verantwortete Fonds litt allgemein unter der Neubewertung von Wachstumsunternehmen und speziell unter signifikanten Kursverlusten einiger hoch gewichteter Positionen. Dagegen überzeugte der von Oliver Kelton verwaltete Odey European Focus Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 0,7 %. Bei den USA-Fonds legte der von Stephen Moore verantwortete Artemis US Extended Alpha Fund um 2,3 % zu. Der von Bill Miller verwaltete Miller Opportunity Fund verbuchte eine Wertsteigerung in Höhe von 1,8 %. Unter den Japan-Fonds beeindruckte der von Jonathan Dobson verwaltete Coupland Cardiff Japan Alpha Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 6,3 %. Die flexiblen Rentenfonds des Portfolios schlossen den

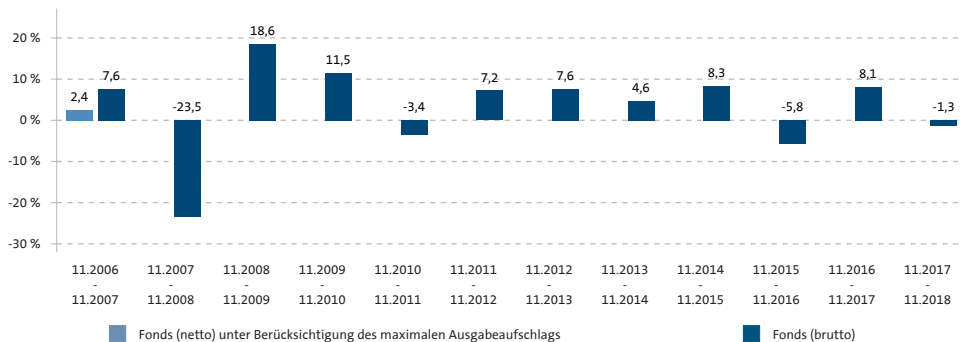
November mit Wertminderungen in Höhe von 1,3 % bzw. 1,4 % ab.

Im Bereich der Absolute-Return-Fonds beeindruckte unter den aktienorientierten Strategien vor allem der Ennismore European Smaller Companies Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 2,2 %. Damit konnte sich der schwerpunktmäßig von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Fonds trotz eines Netto-Markt-exposures von rund 36 % der Schwäche im Segment der europäischen Nebenwerte entziehen. Unter den rentenorientierten Strategien hatte der von Barend Pennings verwaltete Gladwyne Absolute Credit einen Wertrückgang in Höhe von 3,0 % hinzunehmen.

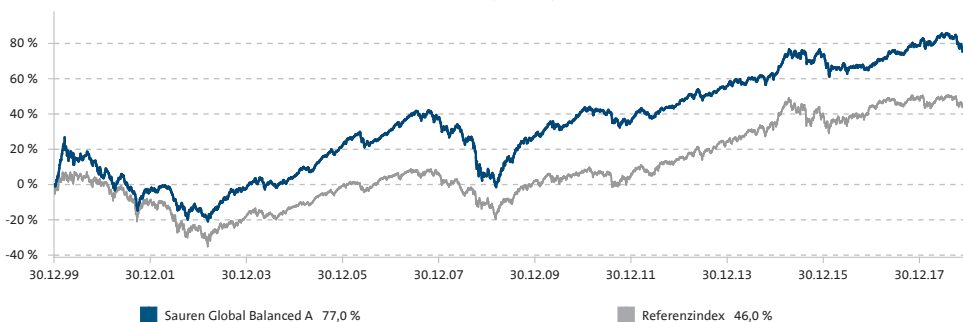
Im Segment der Global Macro Fonds gab der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund um 1,0 % nach, während der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro um 1,8 % zulegte. Der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund schloss den Monat mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,3 % ab.

Wir nahmen im November einen weiteren flexiblen Rentenfonds in das Portfolio auf, welcher im Segment der Hochzinsanleihen die Erzielung eines attraktiven Ertrags bei gleichzeitiger Begrenzung ausgeprägter Verluste verfolgt. Ferner investierten wir in einen weiteren Global Macro Fonds, nachdem wir von der Expertise der beiden Fondsmanager in mehreren Gesprächen einen verlässlichen Eindruck gewinnen konnten. Die beiden Fondsmanager haben ihren Sitz in China und konnten mit ihrem Verständnis für makroökonomische Zusammenhänge bei regional geprägtem Blickwinkel überzeugen.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %) - ANTEILKLASSE A (30.11. - 30.11.)



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (in %) - ANTEILKLASSE A



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Referenzindex: bis zum 30. November 2004 60 % Euro Stoxx 50 Kursindex und 40 % REX Performance Index; seit dem 1. Dezember 2004 50 % REX Performance Index, 25 % MSCI World Kursindex in Euro und 25 % Euro Stoxx 50 Kursindex; Ein Kursindex berücksichtigt keine Dividendenzahlungen und sonstige Erträge bzw. Einnahmen. Jährliches Rebalancing zum 31.12.; Quelle: CleverSoft FondsDB, Sauren Fonds-Research AG; Stand: 30. November 2018

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 im Liniendiagramm nicht berücksichtigte Ausgabeaufschlag würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen lassen.

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.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

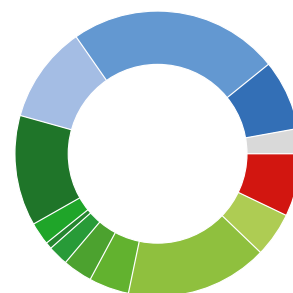
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen
- ▶ Attraktive Wertentwicklung bei ausgewogenem Rendite/Risiko-Profil
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ Kontinuierliche Optimierung des Portfolios durch aktives Dachfondsmanagement und laufende Überwachung der Portfoliositionen

RISIKEN

- ▶ Risiko des Anteilwertrückgangs aufgrund allgemeiner Marktrisiken (bspw. Kurs-, Währungs- oder Liquiditätsrisiken)
- ▶ Risiken aus den für den Dachfonds ausgewählten Zielfonds
- ▶ Risiken aus dem Anlageuniversum u.a. aus den Märkten für Aktien, Anleihen, Währungen oder Derivate
- ▶ Besondere Risiken von Absolute-Return-Strategien (bspw. aus Derivaten)
- ▶ 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.



PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 30. November 2018

Rentenfonds (flexibel)	7,1 %
Aktienfonds Global	5,1 %
Aktienfonds Europa	16,1 %
Aktienfonds USA	4,6 %
Aktienfonds Japan	3,4 %
Aktienfonds Asien	2,3 %
Aktienfonds Goldminen	0,8 %
Event Driven Fonds	2,6 %
Aktienfonds Long/Short	12,5 %
Global Macro Fonds	11,0 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	23,9 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	8,0 %
Liquidität	2,8 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. November 2018

BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	4,0 %
R Parus Fund	4,0 %
Gladwyne Absolute Credit	3,8 %
Odey European Focus Fund	3,6 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	3,4 %

FONDSDATEN

zum 30. November 2018

ISIN ¹	LU0106280836
Rücknahmepreis ¹	17,70 EUR
Fondsvolumen	402,43 Mio. Euro

¹ Anteilklasse A

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 (siehe auch www.sauren.de), erhältlich sind.

Diese Information dient der Produktwerbung.

Quelle der obigen Tabellen: Sauren Fonds-Research AG
Created by cleversoft FactsheetsLIVE™