

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

NOVEMBER 2018

Monatsbericht

Die Aktienmärkte der Schwellenländer verbuchten im November gemessen am MSCI Emerging Markets Kursindex auf Euro-Basis einen Anstieg in Höhe von 4,1 %. Aus regionaler Perspektive wiesen lediglich Lateinamerika und Russland negative Ergebnisse auf. Die Hauptaktienmärkte legten gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 1,0 % zu, wobei sich Europa erneut schwächer als die USA und Japan entwickelte. Nebenwerte entwickelten sich in Europa deutlich und in den USA etwas schwächer als Standardwerte, während sie in Japan besser abschnitten. Der Sauren Global Opportunities erzielte im November einen Wertzuwachs in Höhe von 1,7 %.

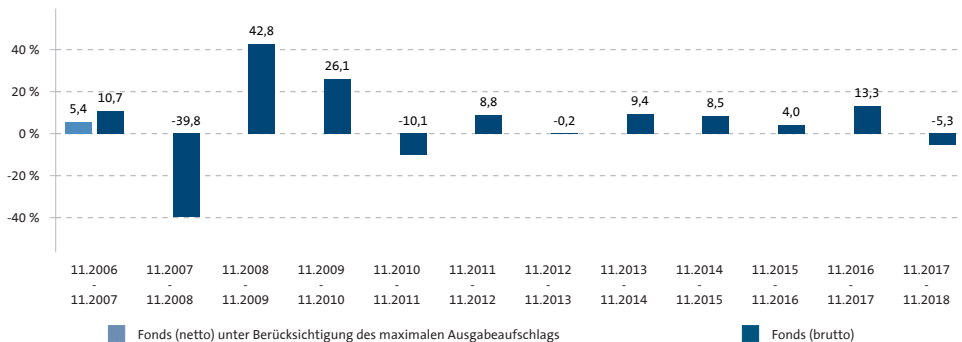
Die Schwellenländerfonds des Portfolios entwickelten sich im November insgesamt sehr erfreulich. Im Bereich der Asien-Fonds legten der von James Morton verwaltete CIM Dividend Income Fund um 6,1 % und der von Martin Lau verwaltete First State Asia Focus Fund um 5,4 % zu. Der von Aziz Unan verwaltete, schwerpunktmäßig in russische und türkische Aktien investierende Mori Ottoman Fund stieg um 2,7 % an. Der von Dominic St George verantwortete Stewart Investors Latin America Fund überzeugte mit einer Wertsteigerung in Höhe von 3,0 %. Lediglich der von Stefan Böttcher verwaltete, eine Long/Short-Strategie verfolgende Oaks Emerging & Frontier Opportunities Fund verzeichnete einen leichten Wertrückgang in Höhe von 0,1 %.

Im Bereich der Fonds der Hauptaktienmärkte hatte der von Nicolas Walewski verwaltete Alken Small Cap Europe Fund einen Wertrückgang in Höhe von 4,0 % hinzunehmen (MSCI Europe Small Cap Kursindex -3,5 % auf Euro-

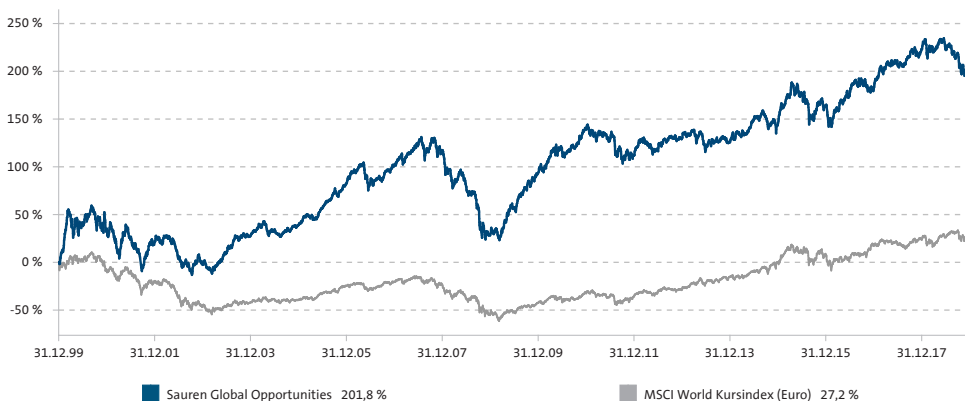
Basis). Der von Stephan Hornung verantwortete Squad Growth konnte sich mit einer marginalen Wertminderung in Höhe von 0,1 % gut behaupten. Der von Oliver Kelton verwaltete Odey European Focus Fund überzeugte in dem in Europa nachgebenden Marktumfeld mit einer Wertsteigerung in Höhe von 0,7 %. Wir nahmen im November zwei Aktienfonds für britische Werte neu in das Portfolio auf. Beide Fonds werden von langjährig erfahrenen und erfolgreichen Fondsmanagern verwaltet, welche aktuell besonders attraktive Opportunitäten im britischen Aktienmarkt zu finden glauben. Unter den Fonds für US-amerikanische Nebenwerte erfreute der von Cormac Weldon verantwortete Artemis US Smaller Companies Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 2,4 % (MSCI North America Small Cap Kursindex +1,4 % auf Euro-Basis). Dagegen hatte der von Jeff James verantwortete, auf wachstumsstarke Unternehmen mit sehr niedriger Marktkapitalisierung fokussierte Heptagon Driehaus US Micro Cap Equity Fund eine Wertminderung in Höhe von 1,8 % hinzunehmen. Unter den Japan-Fonds beeindruckte der von Jonathan Dobson verwaltete Coupland Cardiff Japan Alpha Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 6,3 % (Nikkei 225 Kursindex +1,4 % auf Euro-Basis).

Die Goldminenwertefonds des Portfolios gaben im November zwischen 2,3 % und 5,4 % nach. Der von Dr. Michael Fischer verantwortete und schwerpunktmäßig auf kleinere Biotechnologiewerte ausgerichtete Oppenheim Medical BioHealth erzielte einen Wertzuwachs in Höhe von 2,1 %.

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



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (in %) - ANTEILKLASSE A



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Referenzindex: MSCI World Kursindex (Euro); Ein Kursindex berücksichtigt keine Dividendenzahlungen und sonstige Erträge bzw. Einnahmen. Quelle: CleverSoft FundsDB, 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.

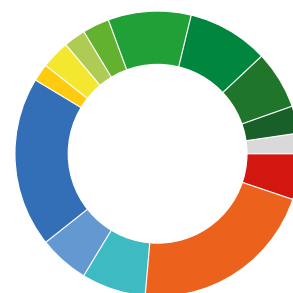
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der globalen Aktienmärkte insbesondere durch Anlagen in ineffizienten Marktsegmenten
- ▶ Höhere Wertsteigerungschancen gegenüber dem breiten Aktienmarkt durch Ausnutzung höherer Mehrwerterzielungsmöglichkeiten in ineffizienten Marktsegmenten
- ▶ 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 und dem Anlageuniversum insbesondere aus dem Aktienmarkt
- ▶ Risiko erhöhter Kursschwankungen des Anteilpreises (bspw. aufgrund der Investition in Schwellenländer, Nebenwerte und spezifische Branchen)
- ▶ 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

Aktienfonds Europa	5,2 %
Aktienfonds Europa Nebenwerte	21,2 %
Aktienfonds USA Nebenwerte	7,3 %
Aktienfonds Japan	5,7 %
Aktienfonds Asien	19,3 %
Aktienfonds Osteuropa	2,0 %
Aktienfonds Lateinamerika	3,2 %
Aktienfonds Frontiers Markets	2,5 %
Aktienfonds Biotechnologie	3,0 %
Aktienfonds Goldminen	9,4 %
Aktienfonds Long/Short	9,2 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	6,6 %
Global Macro Fonds	3,1 %
Liquidität	2,3 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. November 2018

First State Asia Focus Fund	7,1 %
Squad Growth	6,3 %
Oaks Emerging and Frontier Opportunities Fund	5,6 %
CIM Dividend Income Fund	5,0 %
Aktienfonds USA Nebenwerte	4,6 %

FONDSDATEN

zum 30. November 2018

ISIN	LU0106280919
Rücknahmepreis	30,18 EUR
Fondsvolumen	189,94 Mio. Euro

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™