

SAUREN SELECT GLOBAL GROWTH FOCUS Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

NOVEMBER 2018

Monatsbericht

Die Hauptaktienmärkte 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 und der britische Aktienmarkt verlor gemessen am FTSE 100 Kursindex auf Euro-Basis 2,2 %. Der US-amerikanische Aktienmarkt legte dagegen gemessen am S&P 500 Kursindex auf Euro-Basis um 1,7 % zu und der japanische Aktienmarkt stieg gemessen am Nikkei 225 Kursindex auf Euro-Basis um 1,4 % an. Nebenwerte entwickelten sich in Europa deutlich und in den USA etwas schwächer als Standardwerte, während sie in Japan besser abschnitten. Die Aktienmärkte der Schwellenländer verbuchten gemessen am MSCI Emerging Markets Kursindex auf Euro-Basis einen Anstieg in Höhe von 4,1 %. Der Sauren Select Global Growth Focus erzielte im November einen Wertzuwachs in Höhe von 1,8 %. Seit Jahresanfang weist der Sauren Select Global Growth Focus eine Wertsteigerung in Höhe von 0,2 % auf.

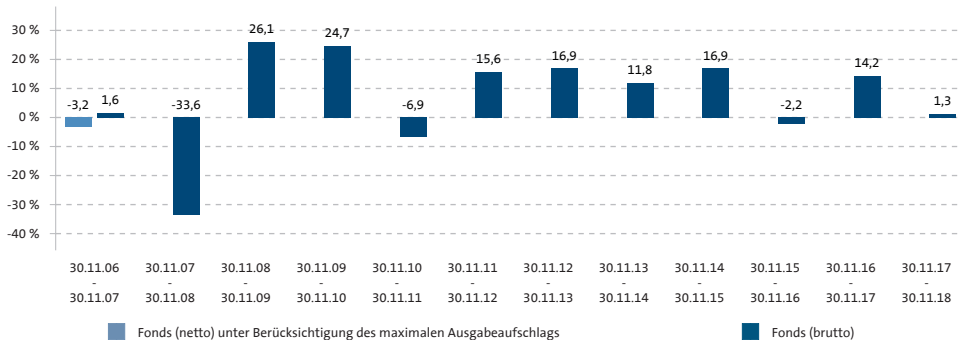
Die Europa-Fonds des Portfolios schlossen den Monat nahezu durchweg mit Wertrückgängen ab. Einen besonders deutlichen Verlust in Höhe von 6,7 % verbuchte der Comgest Growth Europe Opportunities. Der von Franz Weis verantwortete Fonds litt allgemein unter der Neubewertung von Wachstumsunternehmen und speziell unter signifikanten Kursverlusten einiger hochgewichteter Positionen. Dagegen überzeugte der von Oliver Kelton verwaltete Odey European Focus Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 0,7 %. Unter den Fonds für europäische Nebenwerte hatte der von Nicolas

Walewski verwaltete Alken Small Cap Europe Fund einen Wertrückgang in Höhe von 4,0 % hinzunehmen. Der von Stephan Hornung verantwortete Squad Growth konnte sich in dem schwierigen Marktumfeld mit einer marginalen Wertminderung in Höhe von 0,1 % gut behaupten.

Die USA-Fonds erzielten im November attraktive Wertzuwächse. Besonders erfreulich entwickelte sich der von Cormac Weldon verantwortete Artemis US Select Fund, welcher um 3,1 % zulegte. Der von Bill Miller verwaltete Miller Opportunity Fund verbuchte eine Wertsteigerung in Höhe von 1,8 %. Lediglich der von Jeff James verantwortete, auf wachstumsstarke Unternehmen mit sehr niedriger Marktkapitalisierung fokussierte Heptagon Driehaus US Micro Cap Equity Fund hatte 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 %. Auch der von Sophia Li verantwortete First State Japan Equity Fund übertraf mit einem Wertzuwachs in Höhe von 3,2 % die Marktentwicklung deutlich.

Die Schwellenländerfonds des Portfolios verbuchten im November durchweg positive Ergebnisse. 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 Dominic St George verantwortete Stewart Investors Latin America Fund überzeugte in einem in Lateinamerika nachgebenden Marktumfeld mit einer Wertsteigerung in Höhe von 3,0 %.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %)*



WERTENTWICKLUNG SEIT DEM 30. SEPTEMBER 2001 (in %)*



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Referenzindex: MSCI World Kursindex (Euro); 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 Bruttowertentwicklungsgaben (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 in 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.

* Die Wertentwicklungsdarstellung des Sauren Select Global Growth Focus erfolgt bis zur Umbenennung am 16. Dezember 2017 basierend auf der Wertentwicklung des Sauren Select Global Growth Plus, der eine im Vergleich abweichende Gebührenstruktur aufwies. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

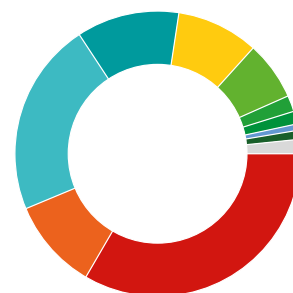
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der globalen Aktienmärkte
- ▶ Erzielung eines Mehrwerts gegenüber der Entwicklung der globalen Aktienmärkte durch gezielte Auswahl erfolversprechender Fondsmanager
- ▶ 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 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	33,4 %
Aktienfonds Europa Nebenwerte	10,3 %
Aktienfonds USA	22,0 %
Aktienfonds USA Nebenwerte	11,7 %
Aktienfonds Japan	9,3 %
Aktienfonds Asien	6,7 %
Aktienfonds Lateinamerika	1,8 %
Aktienfonds Frontier Markets	1,5 %
Aktienfonds Rohstoffe/Energie	0,7 %
Aktienfonds Goldminen	1,0 %
Liquidität	1,6 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. November 2018

Artemis US Extended Alpha Fund	9,8 %
Miller Opportunity Fund	6,6 %
JOHCM European Select Values Fund	6,6 %
Eleva Euroland Selection Fund	6,4 %
Odey European Focus Fund	6,4 %

FONDSDATEN

zum 30. November 2018

ISIN	LU0115579376
Rücknahmepreis	17,38 EUR
Fondsvolumen	111,71 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™