

## SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH 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. 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. 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 Stable Growth erzielte im November einen Wertzuwachs in Höhe von 0,4 %. Seit Jahresanfang weist der Sauren Global Stable Growth einen Wertrückgang in Höhe von 1,6 % 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 insbesondere der von Jonathan Dobson verwaltete

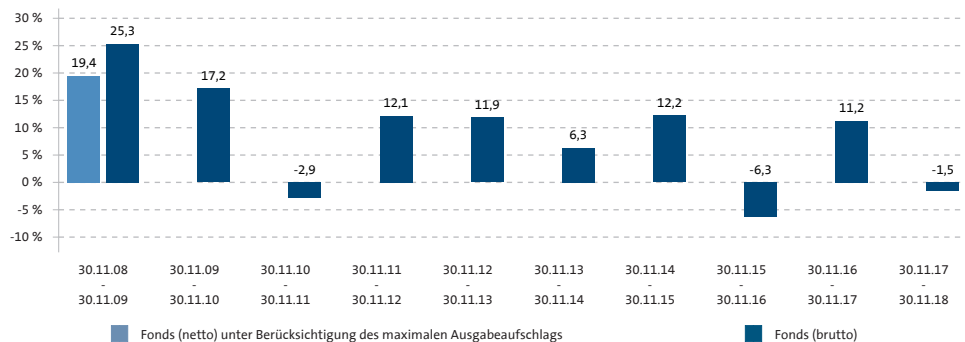
Coupland Cardiff Japan Alpha Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 6,3 %. Im Bereich der Asien-Fonds legte der von Martin Lau verwaltete First State Asia Focus Fund um 5,4 % zu. Der flexible Rentenfonds des Portfolios schloss den November mit einer Wertminderung in Höhe von 1,4 % ab.

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-Marktexposures 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 Global Macro Fonds in das Portfolio auf, 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



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (in %) - ANTEILKLASSE A



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Referenzindex: 50 % MSCI World Kursindex in Euro, 25 % Euro STOXX 50 Kursindex und 25 % REX Performance Index; 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.

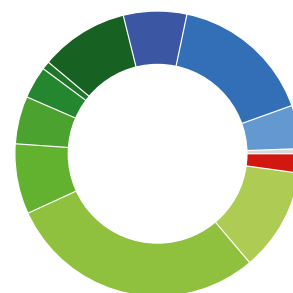
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen mit Schwerpunkt in den globalen Aktienmärkten
- ▶ Attraktive Wertentwicklung bei einem gegenüber dem Aktienmarkt reduzierten Risiko
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ Kontinuierliche Optimierung des Portfolios durch aktives Dachfondsmanagement und laufende Überwachung der Portfolio positionen

RISIKEN

- ▶ Risiko des Anteilwertrückgangs aufgrund allgemeiner Marktrisiken (bspw. Kurs-, Währungs- oder Liquiditätsrisiken)
- ▶ Risiken aus den für den Dachfonds ausgewählten Zielfonds und dem Anlageuniversum in den Märkten für Aktien, Anleihen, Währungen oder Derivate
- ▶ Risiko erhöhter Kursschwankungen des Anteilpreises (bspw. aufgrund Investition in Schwellenländer, Nebenwerte und spezifische Branchen)
- ▶ 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)	2,2 %
Aktienfonds Global	11,7 %
Aktienfonds Europa	29,3 %
Aktienfonds USA	8,0 %
Aktienfonds Japan	5,4 %
Aktienfonds Asien	3,7 %
Aktienfonds Goldminen	0,9 %
Aktienfonds Long/Short	10,0 %
Global Macro Fonds	7,2 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	16,2 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	4,9 %
Liquidität	0,6 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. November 2018

Odey European Focus Fund	5,1 %
Artemis US Extended Alpha Fund	5,0 %
Eleva Euroland Selection Fund	4,9 %
Squad Growth	4,5 %
Wellington Global Quality Growth Portfolio	4,4 %

FONDSDATEN

zum 30. November 2018

ISIN <sup>1</sup>	LU0136335097
Rücknahmepreis <sup>1</sup>	25,05 EUR
Fondsvolumen	109,16 Mio. Euro

<sup>1</sup> 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](http://www.sauren.de)), erhältlich sind.

Diese Information dient der Produktwerbung.

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

WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –  
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER