

SAUREN GLOBAL DEFENSIV Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

NOVEMBER 2018

Monatsbericht

Der Sauren Global Defensiv schloss den November mit einer Wertminderung in Höhe von 0,9 % ab. Seit Jahresanfang weist der Sauren Global Defensiv einen Wertrückgang in Höhe von 1,7 % auf, womit sich der Dachfonds in Anbetracht der Marktentwicklung gut behaupten konnte.

An den Rentenmärkten war das Zinsniveau bei Staatsanleihen hoher Bonität im November rückläufig. In Deutschland ging die Umlaufrendite im Monatsultimovergleich von 0,23 % auf 0,17 % zurück. Der REX Performanceindex legte um 0,3 % zu. In den USA fiel die Rendite 10jähriger Staatsanleihen von 3,14 % auf 2,99 %. Anders als Staatsanleihen hoher Bonität verbuchten die Segmente der Unternehmensanleihen und der Hochzinsanleihen im November Verluste. Die flexiblen Rentenfonds des Portfolios verzeichneten in diesem Umfeld Wertminderungen zwischen 0,3 % und 1,4 %. In einem in Europa rückläufigen Aktienmarktumfeld verbuchten die beiden traditionellen Aktienfonds des Portfolios Wertminderungen. Der von Stephan Hornung verantwortete Squad Value gab um 1,0 % nach und der von Adriaan de Mol van Otterloo und Julian Gould verwaltete IVI European Fund fiel um 3,0 %.

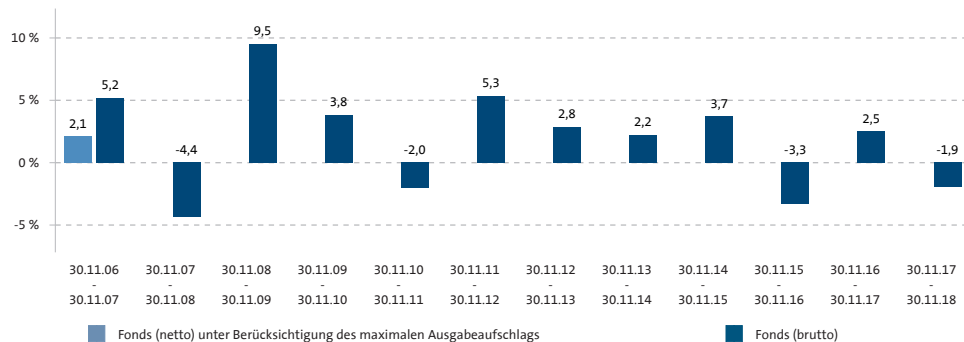
Im Bereich der Absolute-Return-Fonds beeindruckte unter den aktienorientierten Strategien vor allem der Ennismore European Smaller Companies Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 2,2 %. Damit konnte sich der schwerpunktmäßig von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Fonds trotz eines Netto-Marktexposures von rund 36 % der Schwäche im Segment der europäischen Nebenwerte entziehen. Dagegen verzeich-

nete der von Guy Rushton verwaltete Polar UK Absolute Equity Fund eine deutliche Wertminderung in Höhe von 4,2 %. Unter den rentenorientierten Strategien hatte der von Barend Pennings verwaltete Gladwyne Absolute Credit einen Wertrückgang in Höhe von 3,0 % hinzunehmen. Der von Paul McNamara verwaltete GAM Star Emerging Market Rates erzielte eine Wertsteigerung in Höhe von 0,4 %.

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 % zulegen konnte. Der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund schloss den Monat mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,3 % ab. Der von China aus verwaltete Global Macro Fonds erzielte im November eine moderate Wertsteigerung in Höhe von 0,2 %.

Wir nahmen im November einen strategisch weitgehend marktneutral positionierten Absolute-Return-Aktienfonds in das Portfolio auf, welcher auf europäische Werte ausgerichtet ist und eine sehr systematische Anlagephilosophie unter Einbeziehung fundamentaler Aspekte verfolgt. Wir trafen den Fondsmanager in London und konnten uns von seiner sehr strukturierten Arbeitsweise überzeugen. Wir trennten uns von dem von Adrian Owens verwalteten GAM Star Global Rates. Ebenso verkauften wir den Winton Diversified Fund, da der Bereich der traditionellen Trendfolge, mit der David Harding langjährige Erfolge zu verzeichnen hat, inzwischen nur noch einen Teilbereich des Portfolios ausmacht.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %) - ANTEILKLASSE A



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (in %) - ANTEILKLASSE A



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Quelle: CleverSoft FondsDB, Sauren Fonds-Research AG; Stand: 30. November 2018

Der Anleger möchte für 1.000,- € Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 3 % muss er dafür 1.030,- € 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.

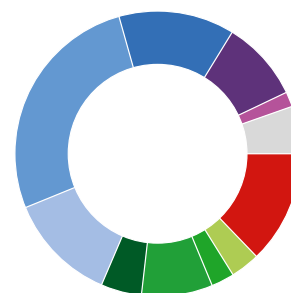
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen
- ▶ Langfristig wird eine attraktive positive Wertentwicklung in Euro von über 3 % p. a. bei geringer Schwankungsbreite angestrebt
- ▶ 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 und dem Anlageuniversum in den Märkten für Aktien, Anleihen, Währungen oder Derivate
- ▶ Risiko erhöhter Kursschwankungen des Anteilpreises aufgrund des möglichen Einsatzes von Derivaten
- ▶ 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)	12,8 %
Aktienfonds	3,3 %
Event Driven Fonds	2,6 %
Aktienfonds Long/Short	8,1 %
Multi-Strategy-Fonds	4,6 %
Global Macro Fonds	12,4 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	26,8 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	13,1 %
Alpha-Strategie	9,2 %
Sonstiges	1,7 %
Liquidität	5,4 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. November 2018

BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	4,4 %
Gladwyne Absolute Credit	3,9 %
Hermes Multi Strategy Credit Fund	3,8 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	3,6 %
H2O Adagio	3,6 %

FONDSDATEN

zum 30. November 2018

ISIN ¹	LU0163675910
Rücknahmepreis ¹	15,26 EUR
Fondsvolumen	991,92 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™