

SAUREN GLOBAL DEFENSIV FOCUS Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

NOVEMBER 2018

Monatsbericht

Der Sauren Global Defensiv Focus schloss den November mit einer Wertminderung in Höhe von 1,1 % ab. Seit Jahresanfang weist der Sauren Global Defensiv Focus einen Wertrückgang in Höhe von 2,3 % auf.

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 verbuchte der von Stephan Hornung verantwortete Squad Value eine Wertminderung in Höhe von 1,0 %.

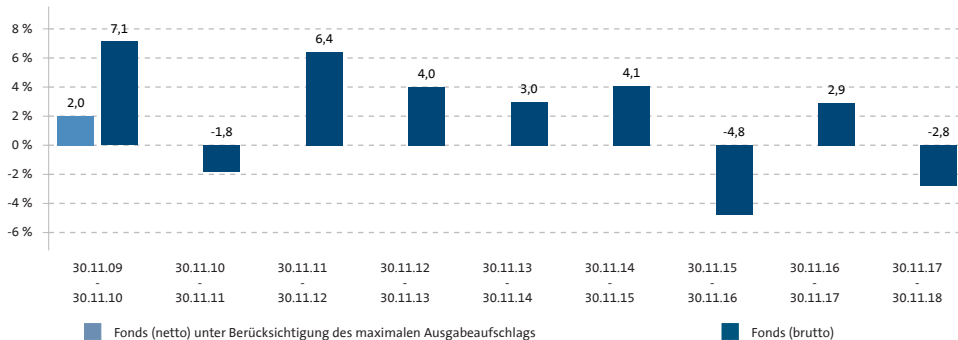
Im Bereich der Absolute-Return-Fonds beeindruckte unter den aktienorientierten Strategien vor allem der Ennismore European Smaller Companies Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 2,2 %. Damit konnte sich der schwerpunktmäßig von Tom Hearn, Christian Fiesser

und Leo Perry verwaltete Fonds trotz eines Netto-Markt-exposures von rund 36 % der Schwäche im Segment der europäischen Nebenwerte entziehen. Dagegen verzeichnete 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.

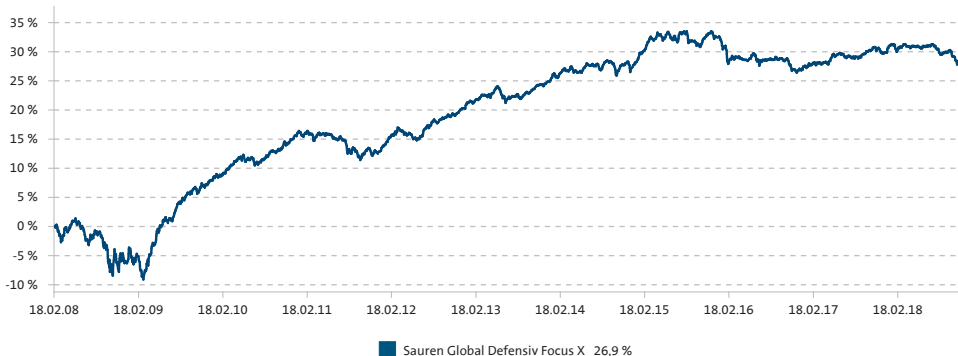
Im Segment der Global Macro Fonds gab der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund um 1,0 % nach, während der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro um 1,8 % zulegen konnte. Der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund schloss den Monat mit einem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

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 X*



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (in %) - ANTEILKLASSE X*



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 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.

* Die Wertentwicklungsdarstellung des Sauren Global Defensiv Focus erfolgt bis zur Umbenennung und Umsetzung der aktuellen Anlagestrategie am 16. Dezember 2017 basierend auf der Wertentwicklung des Sauren Zielvermögen 2020, der mit einem Lebenszyklusmodell verwaltet wurde.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

CHANCEN

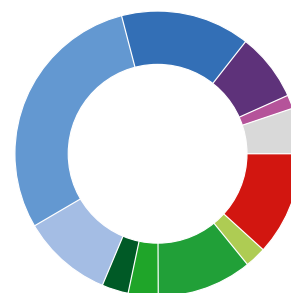
- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen
- ▶ Langfristig wird eine attraktive positive Wertentwicklung in Euro von über 3 % p. a. bei geringer Schwankungsbreite angestrebt
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ 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.

WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER



PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 30. November 2018

Rentenfonds (flexibel)	11,7 %
Aktienfonds	2,4 %
Aktienfonds Long/Short	10,8 %
Event Driven Fonds	3,4 %
Multi-Strategy-Fonds	3,0 %
Global Macro Fonds	10,2 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	29,4 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	14,7 %
Alpha-Strategie	7,7 %
Sonstiges	1,5 %
Liquidität	5,2 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. November 2018

BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	6,0 %
Gladwyne Absolute Credit	5,9 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	5,5 %
Alternative Fixed Income Fund	4,5 %
R Parus Fund	4,0 %

FONDSDATEN

zum 30. November 2018

ISIN	LU0313461773
Rücknahmepreis	12,69 EUR
Fondsvolumen	58,20 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™