

## SAUREN GLOBAL BALANCED FOCUS 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. 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 Balanced Focus schloss den November mit einer moderaten Wertminderung in Höhe von 0,2 % ab. Seit Jahresanfang weist der Sauren Global Balanced Focus einen Wertrückgang in Höhe von 1,9 % 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 %. Der von Stephen Moore verantwortete Artemis US Extended Alpha Fund legte um 2,3 % zu und der von Sophia Li verantwortete First State Japan Equity Fund verbuchte einen Wertzuwachs in Höhe von 3,2 %. Die flexiblen Rentenfonds des Portfolios

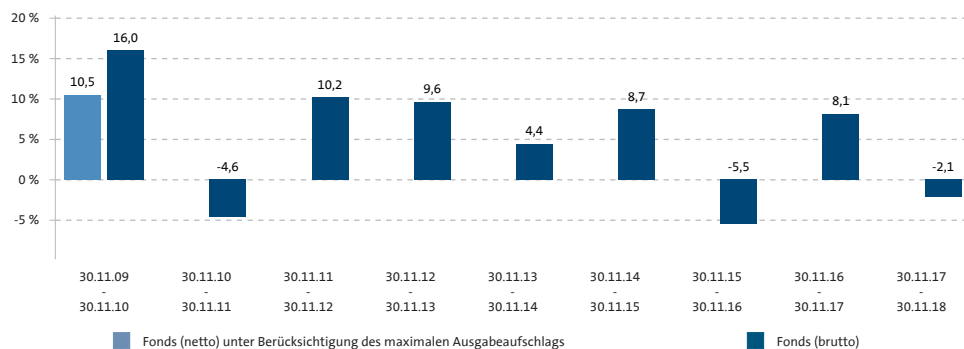
schlossen den November mit Wertminderungen in Höhe von 1,3 % bzw. 1,4 % ab.

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-Markt-exposures 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% REX Performance Index (bis Ende 2009 30%, bis Ende 2012 35%, bis Ende 2014 40%, bis Ende 2016 45%), 25% Euro STOXX 50 Kursindex und 25% MSCI World Kursindex in Euro (bis Ende 2009 45%, bis Ende 2012 40%, bis Ende 2014 35%, bis Ende 2016 30%); 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 Bruttowertentwicklungsangebote (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 Balanced Focus erfolgt bis zur Umbenennung und Umsetzung der aktuellen Anlagestrategie am 16. Dezember 2017 basierend auf der Wertentwicklung des Sauren Zielvermögens 2040, der mit einem Lebenszyklusmodell verwaltet wurde. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

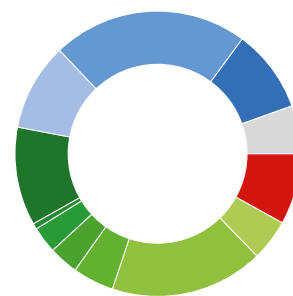
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen
- ▶ Attraktive Wertentwicklung bei ausgewogenem Rendite/Risiko-Profil
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselktion
- ▶ 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
- ▶ Risiken aus dem Anlageuniversum u.a. aus den Märkten für Aktien, Anleihen, Währungen oder Derivate
- ▶ 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)	8,1 %
Aktienfonds Global	4,7 %
Aktienfonds Europa	17,4 %
Aktienfonds USA	4,7 %
Aktienfonds Japan	3,4 %
Aktienfonds Asien	3,0 %
Aktienfonds Goldminen	0,7 %
Aktienfonds Long/Short	11,2 %
Global Macro Fonds	9,9 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	22,2 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	9,4 %
Liquidität	5,5 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. November 2018

Squad Growth	5,2 %
Artemis US Extended Alpha Fund	4,7 %
Wellington Global Quality Growth Portfolio	4,7 %
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	4,6 %
Gladwyne Absolute Credit	4,5 %

FONDSDATEN

zum 30. November 2018

ISIN	LU0313462318
Rücknahmepreis	16,42 EUR
Fondsvolumen	43,61 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](http://www.sauren.de)), erhältlich sind.

Diese Information dient der Produktwerbung.

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