

SAUREN GLOBAL GROWTH Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

APRIL 2017

Monatsbericht

Im April stand die erste Runde der Präsidentschaftswahl in Frankreich im Fokus der Marktteilnehmer. Nachdem die Aktienmärkte bis zum Wahltermin rückläufig waren, verbuchten sie nach dem Ausgang des ersten Wahlgangs deutliche Kursgewinne. Die Märkte des Euro-Raums schlossen den Monat gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex insgesamt mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,7 % ab. Da der Euro nach der ersten Wahlrunde gegenüber nahezu allen Währungen deutlich zulegte, fielen die Ergebnisse der Nicht-Euro-Aktienmärkte für den in Euro kalkulierenden Investor negativ aus. So gaben der US-amerikanische Aktienmarkt gemessen am S&P 500 Kursindex auf Euro-Basis um 1,3 % und der japanische Aktienmarkt gemessen am Nikkei 225 Kursindex auf Euro-Basis um 0,9 % nach. Insgesamt verbuchten die Hauptaktienmärkte gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis einen Rückgang in Höhe von 0,5 %. Nebenwerte entwickelten sich im April insbesondere in Europa und auch in Japan besser als Standardwerte, während sie in den USA etwas schwächer als Standardwerte abschnitten. Die Aktienmärkte der Schwellenländer legten gemessen am MSCI Emerging Markets Kursindex auf Euro-Basis um 0,2 % zu. Der Sauren Global Growth erzielte im April eine Wertsteigerung in Höhe von 1,6 %.

Zu dem erfreulichen Ergebnis trugen neben dem strategischen Portfolioschwerpunkt in Europa insbesondere die guten Leistungen der ausgewählten Europa-Fondsmanager bei. So blieb mit dem von Oliver Kelton verwalteten Odey European Focus Fund, welcher um 0,2 % zulegte, lediglich ein Europa-Fonds hinter der Marktentwicklung zurück. Die übrigen Europa-Fonds verzeich-

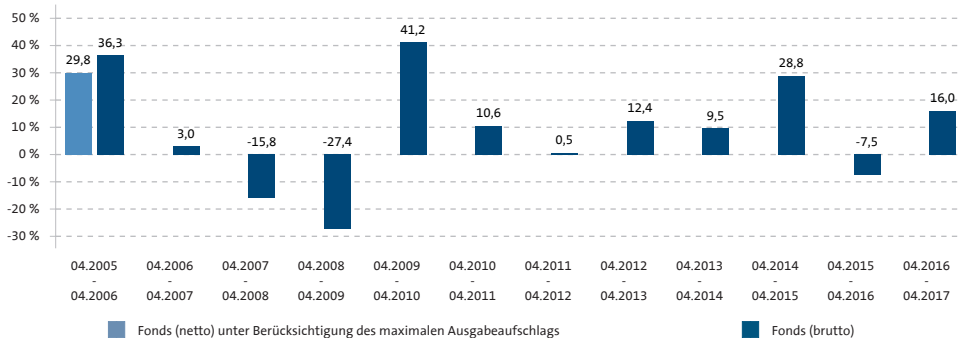
neten im April Wertzuwächse zwischen 2,9 % und 4,2 %. Bei den auf europäische Nebenwerte ausgerichteten Fonds erfreuten besonders der von Nicolas Walewski verantwortete Alken Small Cap Europe Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 4,8 % und der von Stephan Hornung verwaltete Squad Growth mit einer Wertsteigerung in Höhe von 5,2 %.

Unter den USA-Fonds konnte lediglich der auf wachstumsstarke Qualitätstitel ausgerichtete Fonds den Monat mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,5 % abschließen. Die übrigen das gesamte Marktspektrum abdeckenden USA-Fonds gaben zwischen 0,6 % und 1,7 % nach. Die Japan-Fonds des Portfolios verbuchten Verluste zwischen 0,1 % und 1,3 %.

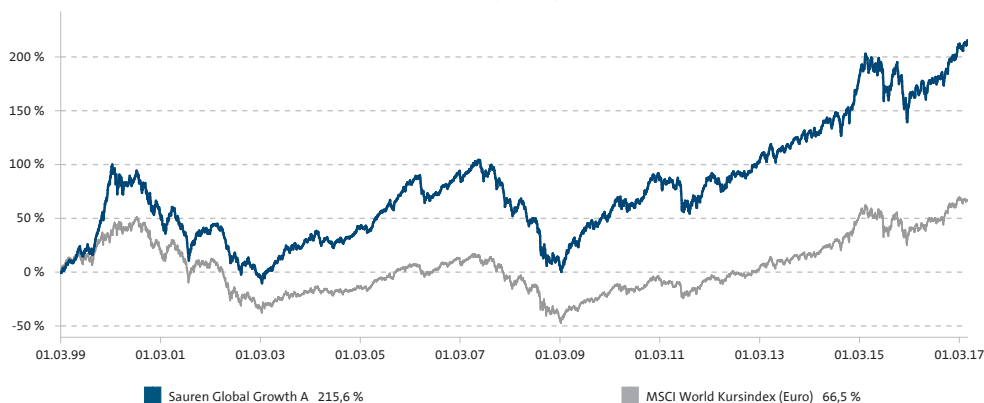
Im Bereich der Schwellenländerfonds erfreute der von Nick Price verantwortete FAST Emerging Markets Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,9 %. Der Osteuropafonds verbuchte ebenfalls eine Wertsteigerung und legte um 2,9 % zu. Dagegen verzeichneten die Asienfonds moderate Verluste von bis zu 0,2 % und der Lateinamerikafonds eine Wertminderung in Höhe von 1,1 %. Der auf die Frontier Markets ausgerichtete Aktienfonds überzeugte im April mit einer Wertsteigerung in Höhe von 0,5 %.

Nach einem ausführlichen Gespräch mit Markus Bachmann integrierten wir im April bei unveränderter Gesamtgewichtung des Goldminenwertesegments den von ihm verwalteten Craton Capital Precious Metal Fund in das Portfolio.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %) - ANTEILKLASSE A (30.04. - 30.04.)



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (in %) - ANTEILKLASSE A



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Referenzindex: MSCI World Kursindex (Euro); Ein Kursindex berücksichtigt keine Dividendenzahlungen und sonstige Erträge bzw. Einnahmen. Quelle: CleverSoft FondsDB, Sauren Fonds-Research AG; Stand: 30. April 2017

Der Anleger möchte für 1.000,- € Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür 1.050,- € aufwenden. Die Bruttowertentwicklungsanlagen (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.

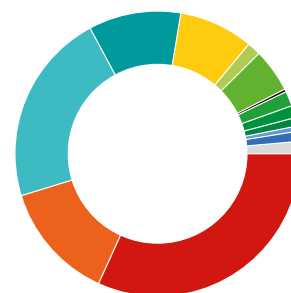
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der 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 Portfoliopositionen

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. April 2017

Aktienfonds Europa	31,8 %
Aktienfonds Europa Nebenwerte	13,5 %
Aktienfonds USA	21,9 %
Aktienfonds USA Nebenwerte	10,5 %
Aktienfonds Japan	8,4 %
Aktienfonds Schwellenländer Global	1,5 %
Aktienfonds Asien	4,9 %
Aktienfonds Osteuropa	0,3 %
Aktienfonds Lateinamerika	1,7 %
Aktienfonds Frontier Markets	1,4 %
Aktienfonds Biotechnologie	1,0 %
Aktienfonds Rohstoffe/Energie	0,6 %
Aktienfonds Goldminen	1,2 %
Liquidität	1,4 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. April 2017

Eleva European Selection Fund	6,5 %
Odey European Focus Fund	6,1 %
Alken Small Cap Europe	5,9 %
AB Select US Equity Portfolio	5,9 %
Majedie US Equity Fund	5,3 %

FONDSDATEN

zum 30. April 2017

ISIN ¹	LU0095335757
Rücknahmepreis ¹	31,56 EUR
Fondsvolumen	208,16 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™