

SAUREN GLOBAL GROWTH Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

DEZEMBER 2017

Monatsbericht

Die Hauptaktienmärkte schlossen den Dezember gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis mit einem Anstieg in Höhe von 0,5 % ab. Auf regionaler Ebene hatten die Märkte des Euro-Raums gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex einen Rückgang in Höhe von 1,8 % hinzunehmen. Dagegen verbuchte der britische Aktienmarkt gemessen am FTSE 100 Kursindex auf Euro-Basis einen deutlichen Anstieg in Höhe von 4,0 %. Der US-amerikanische Aktienmarkt verzeichnete gemessen am S&P 500 Kursindex auf Euro-Basis einen leichten Zuwachs in Höhe von 0,1 %, während der japanische Aktienmarkt gemessen am Nikkei 225 Kursindex auf Euro-Basis um 0,8 % nachgab. Die Aktienmärkte der Schwellenländer zeigten im Dezember eine allgemein freundliche Entwicklung und legten gemessen am MSCI Emerging Markets Kursindex auf Euro-Basis um 2,6 % zu. Der Sauren Global Growth erzielte im Dezember eine Wertsteigerung in Höhe von 1,1 %. Auf Gesamtjahressicht verbuchte der Sauren Global Growth einen erfreulichen Wertzuwachs in Höhe von 12,5 %, womit er den MSCI World Kursindex deutlich übertreffen konnte.

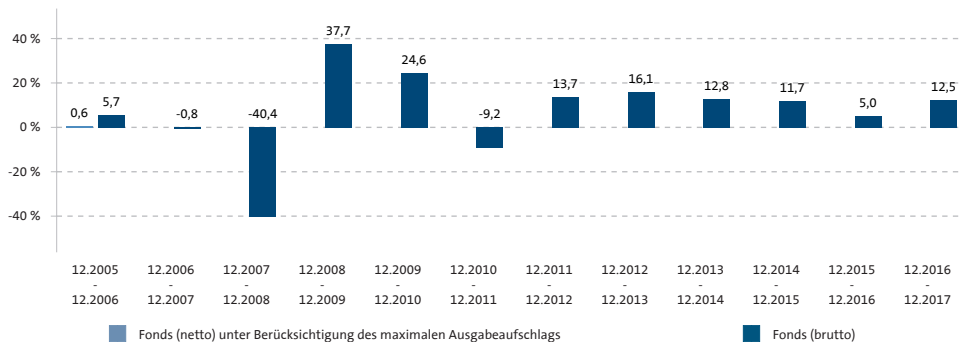
Die Europa-Fonds des Portfolios lieferten im Dezember insgesamt überzeugende Ergebnisse. Lediglich zwei Fonds schlossen den Monat mit Wertrückgängen in Höhe von 0,4 % bzw. 0,6 % ab. Unter den das gesamte Marktspektrum einbeziehenden Fonds erzielte der von Eric Bendahan verantwortete Eleva European Selection Fund mit einem Anstieg um 1,8 % den deutlichsten Wert-

zuwachs. Im Bereich der auf Nebenwerte fokussierten Fonds beeindruckte der von Nicolas Walewski verwaltete Alken Small Cap Europe Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 4,2 %.

Das Wertentwicklungsspektrum der USA-Fonds lag im Dezember zwischen einem Wertrückgang in Höhe von 1,2 % und einem Wertzuwachs in Höhe von 0,6 %. Die Japan-Fonds erfreuten mit Wertsteigerungen zwischen 0,6 % und 1,9 % und konnten die allgemeine Marktentwicklung deutlich übertreffen. Die Schwellenländerfonds des Portfolios erzielten Wertzuwächse zwischen 1,0 % im Fall des auf die Frontier Markets ausgerichteten Fonds und 3,8 % im Fall des Lateinamerika-Fonds.

Wir nahmen im Dezember einen Fonds mit Ausrichtung auf kleinkapitalisierte US-amerikanische Wachstumswerte neu in das Portfolio auf. Der Fondsmanager kann beeindruckende Erfolge über einen Zeitraum von rund 20 Jahren vorweisen. Wir trafen den Fondsmanager zu einem ausführlichen Gespräch und konnten uns von seiner Investmentphilosophie und seinem besonderen Gespür für das Erkennen unterschätzter Unternehmen überzeugen. Im Zuge der Integration der neuen Anlageidee trennten wir uns von dem schwerpunktmäßig auf kleinere Biotechnologiewerte ausgerichteten Fonds, da dieses Segment nunmehr durch den neuen USA-Fonds mit abgedeckt wird.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %) - ANTEILKLASSE A (31.12. - 31.12.)



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: 31. Dezember 2017

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.

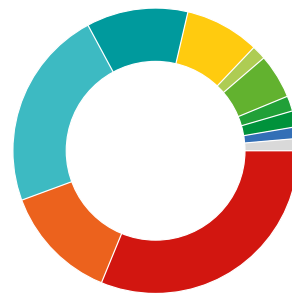
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der globalen Aktienmärkte
- ▶ Erzielung eines Mehrwerts gegenüber der Entwicklung der globalen Aktienmärkte durch gezielte Auswahl erfolgversprechender Fondsmanager
- ▶ 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 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 31. Dezember 2017

Aktienfonds Europa	31,2 %
Aktienfonds Europa Nebenwerte	13,2 %
Aktienfonds USA	22,8 %
Aktienfonds USA Nebenwerte	11,5 %
Aktienfonds Japan	8,5 %
Aktienfonds Schwellenländer Global	1,6 %
Aktienfonds Asien	5,1 %
Aktienfonds Lateinamerika	1,7 %
Aktienfonds Frontier Markets	1,8 %
Aktienfonds Goldminen	1,3 %
Liquidität	1,4 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Dezember 2017

Artemis US Extended Alpha Fund	9,0 %
Odey European Focus Fund	6,0 %
Miller Opportunity Fund	5,0 %
Seilern Stryx America	4,7 %
Alken Small Cap Europe	4,7 %

FONDSDATEN

zum 31. Dezember 2017

ISIN ¹	LU0095335757
Rücknahmepreis ¹	33,32 EUR
Fondsvolumen	206,36 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™