

## SAUREN GLOBAL BALANCED Daten und Fakten

Deutschlands  
FONDS-EXPERTEN –  
erfolgreich seit 1999

MÄRZ 2018

### Monatsbericht

Die weltweiten Aktienmärkte verzeichneten im März auf breiter Basis Kursverluste. Der MSCI World Kursindex gab auf Euro-Basis per Saldo um 3,2 % nach. Die Märkte des Euro-Raums fielen gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex um 2,3 %. Die zunehmende Risikoaversion an den Aktienmärkten führte zu einer gestiegenen Nachfrage nach Staatsanleihen hoher Bonität. Die Umlaufrendite in Deutschland ging im Monatsultimovergleich von 0,45 % auf 0,31 % zurück. Der REX Performanceindex legte um 0,9 % zu. Der Sauren Global Balanced hatte im März eine Wertminderung in Höhe von 0,8 % hinzunehmen. Das erste Quartal schloss der Sauren Global Balanced mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,2 % ab, während der Referenzindex 2,0 % verlor.

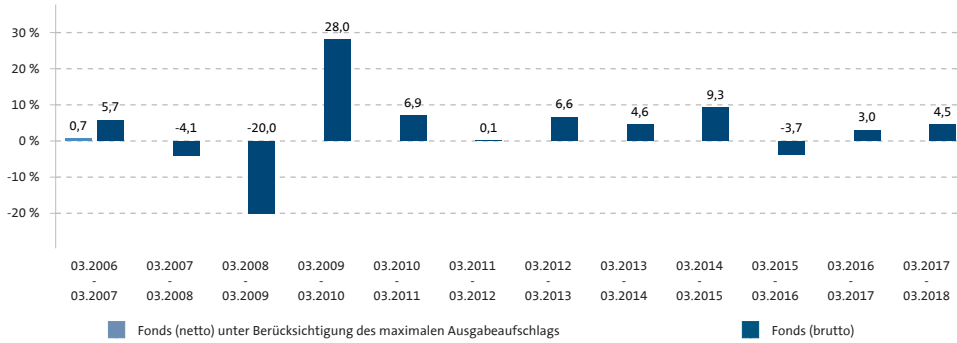
Die Aktienfonds des Portfolios verbuchten im März Wertminderungen, wobei sie sich jedoch zumeist besser als ihr jeweiliger Marktindex halten konnten. Gleichwohl gelang es zwei Fonds, auch in diesem schwierigen Marktumfeld einen Wertzuwachs zu erwirtschaften. So legte der von Oliver Kelton verwaltete Odey European Focus Fund um 0,3 % zu und der von Jonathan Dobson verantwortete Coupland Cardiff Japan Alpha Fund erzielte eine Wertsteigerung in Höhe von 1,5 %. Den deutlichsten Wertrückgang hatte der von Stephen Moore verwaltete Artemis US Extended Alpha Fund hinzunehmen, welcher

5,3 % verlor. Die flexiblen Rentenfonds des Portfolios verzeichneten im März Wertminderungen von bis zu 0,9 %.

Die aktienorientierten Absolute-Return-Fonds des Portfolios konnten sich in dem von Kursverlusten geprägten Marktumfeld insgesamt sehr gut behaupten. Sehr erfreulich entwickelten sich der von Graham Clapp verwaltete RWC Pensato Europa Absolute Return Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,6 % sowie der von Moni Sternbach verwaltete Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 2,2 %. Unter den rentenorientierten Absolute-Return-Fonds erzielte der von Barend Pennings verantwortete Gladwyne Absolute Credit einen Wertzuwachs in Höhe von 0,7 %.

Im Segment der Global Macro Fonds gaben der von Adrian Owens verwaltete GAM Star Global Rates um 2,0 % und der von Mark Dowding verantwortete Blue-Bay Global Sovereign Opportunities Fund um 0,3 % nach. Ein positives Ergebnis verzeichnete der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund, welcher um 2,9 % zulegen. Einen noch deutlicheren Wertzuwachs verbuchte der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro, welcher um 5,5 % anstieg.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %) - ANTEILKLASSE A (31.03. - 31.03.)



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (in %) - ANTEILKLASSE A



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Referenzindex: bis zum 30. November 2004 60 % Euro Stoxx 50 Kursindex und 40 % REX Performance Index; seit dem 1. Dezember 2004 50 % REX Performance Index, 25 % MSCI World Kursindex in Euro und 25 % Euro Stoxx 50 Kursindex; Ein Kursindex berücksichtigt keine Dividendenzahlungen und sonstige Erträge bzw. Einnahmen. Jährliches Rebalancing zum 31.12.; Quelle: CleverSoft FondsDB, Sauren Fonds-Research AG; Stand: 31. März 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.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

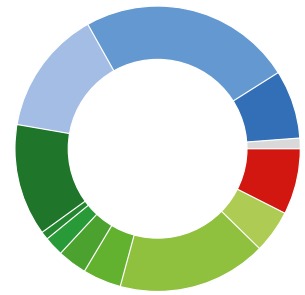
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen
- ▶ Attraktive Wertentwicklung bei ausgewogenem Rendite/Risiko-Profil
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher 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
- ▶ 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 31. März 2018

Rentenfonds (flexibel)	7,5 %
Aktienfonds Global	4,9 %
Aktienfonds Europa	16,9 %
Aktienfonds USA	4,4 %
Aktienfonds Japan	3,3 %
Aktienfonds Asien	2,2 %
Aktienfonds Goldminen	0,9 %
Aktienfonds Long/Short	12,7 %
Global Macro Fonds	14,1 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	24,2 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	7,8 %
Liquidität	1,2 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. März 2018

Gladwyne Absolute Credit	4,0 %
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	4,0 %
R Parus Fund	4,0 %
Odey European Focus Fund	3,5 %
Hermes Multi Strategy Credit Fund	3,2 %

FONDSDATEN

zum 31. März 2018

ISIN <sup>1</sup>	LU0106280836
Rücknahmepreis <sup>1</sup>	17,93 EUR
Fondsvolumen	376,85 Mio. Euro
<sup>1</sup> 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](http://www.sauren.de)), erhältlich sind.

Diese Information dient der Produktwerbung.

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