

## SAUREN GLOBAL BALANCED

### Daten und Fakten

Deutschlands  
FONDS-EXPERTEN –  
erfolgreich seit 1999

DEZEMBER 2017

## Monatsbericht

Die weltweiten Aktienmärkte schlossen den Dezember gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis mit einem Anstieg in Höhe von 0,5 % ab. Die Märkte des Euro-Raums entwickelten sich unterdurchschnittlich und gaben gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex um 1,8 % nach. Am Rentenmarkt stieg die Umlaufrendite in Deutschland leicht an und der REX Performanceindex gab um 0,5 % nach. Der Sauren Global Balanced verzeichnete im Dezember einen Wertrückgang in Höhe von 0,2 %. Auf Gesamtjahressicht verbuchte der Sauren Global Balanced einen erfreulichen Wertzuwachs in Höhe von 7,1 %, womit er seinen Referenzindex deutlich übertreffen konnte.

Die Aktienfonds des Portfolios lieferten im Dezember insgesamt überzeugende Ergebnisse. Das Wertentwicklungsspektrum der Europa-Fonds lag zwischen einer Wertminderung in Höhe von 0,6 % und einer Wertsteigerung in Höhe von 4,2 %, wobei die Mehrzahl der Fonds ihren jeweiligen Marktindex übertreffen konnte. Die USA-Fonds legten um 0,5 % bzw. 0,6 % und die Japan-Fonds um 0,6 % bzw. 1,9 % zu. Auch der Asien-Fonds entwickelte sich positiv und verbuchte einen Wertzuwachs in Höhe von 1,8 %. Die flexiblen Rentenfonds des Portfolios konnten sich im Dezember gut behaupten.

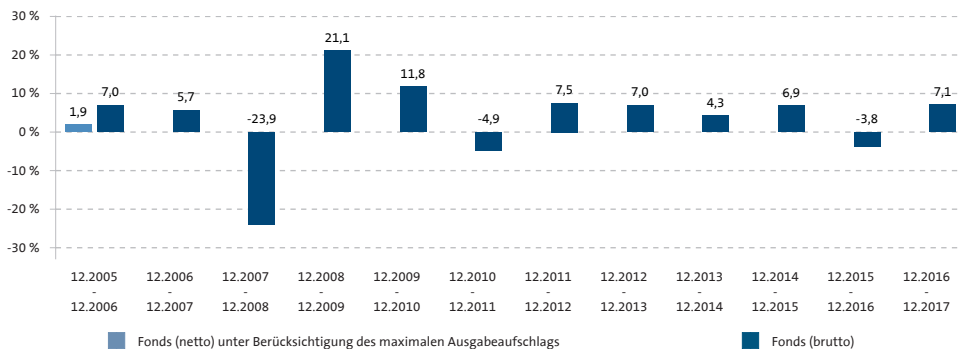
Im Segment der Absolute-Return-Fonds hatte der von Moni Sternbach verwaltete Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative Fund einen Wertrückgang in Höhe von 1,2 % hinzunehmen. Die kürzlich in das Portfolio

aufgenommenen neuen Anlageideen lieferten positive Ergebnisse. Der Absolute-Return-Fonds mit Ausrichtung auf kleinere US-amerikanische Werte legte um 0,5 % zu und der auf britische Werte fokussierte Absolute-Return-Fonds verbuchte eine Wertsteigerung in Höhe von 0,7 %. Der schwerpunktmäßig von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Ennismore European Smaller Companies Fund überzeugte mit einer Wertsteigerung in Höhe von 1,8 %.

Unter den Fonds mit einer aktienorientierten Long/Short-Strategie verzeichnete der von James Hanbury verwaltete Odey Absolute Return Fund eine deutliche Wertminderung in Höhe von 6,2 %. Dagegen entwickelte sich der von Thomas Karlovits verwaltete Blackwall Europe L/S Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 2,5 % sehr erfreulich.

Die Global Macro Fonds des Portfolios verbuchten im Dezember mehrheitlich deutliche Wertminderungen. So gab der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund um 3,6 % nach. Der von Adrian Owens verantwortete GAM Star Global Rates verlor 4,1 % und der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro verzeichnete einen Wertrückgang in Höhe von 4,8 %. Der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund konnte dagegen auch im Dezember überzeugen und erzielte eine Wertsteigerung in Höhe von 1,4 %.

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



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. 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.

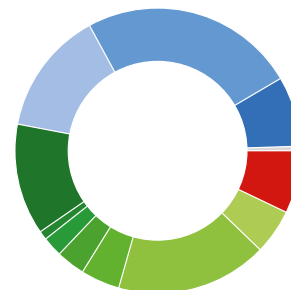
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der 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. Dezember 2017

Rentenfonds (flexibel)	7,1 %
Aktienfonds Global	5,1 %
Aktienfonds Europa	17,2 %
Aktienfonds USA	4,4 %
Aktienfonds Japan	3,3 %
Aktienfonds Asien	2,3 %
Aktienfonds Goldminen	1,0 %
Aktienfonds Long/Short	12,6 %
Global Macro Fonds	14,1 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	24,5 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	8,0 %
Liquidität	0,5 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Dezember 2017

Gladwyne Absolute Credit	4,1 %
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	4,1 %
R Parus Fund	4,0 %
Odey European Focus Fund	3,5 %
Ennismore European Smaller Companies Fund	3,3 %

FONDSDATEN

zum 31. Dezember 2017

ISIN <sup>1</sup>	LU0106280836
Rücknahmepreis <sup>1</sup>	17,90 EUR
Fondsvolumen	372,82 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™