

## SAUREN GLOBAL BALANCED

### Daten und Fakten

Deutschlands  
FONDS-EXPERTEN –  
erfolgreich seit 1999

OKTOBER 2017

### Monatsbericht

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich im Oktober freundlich. Der MSCI World Kursindex schloss den Monat auf Euro-Basis mit einem Anstieg in Höhe von 3,3 % ab. Die Märkte des Euro-Raums legten gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex um 2,2 % zu. An den Rentenmärkten veränderte sich das Zinsniveau nur wenig. In Deutschland ging die Umlaufrendite im Monatsultimovergleich von 0,23 % auf 0,19 % zurück. Der REX Performanceindex stieg um 0,3 % an. Der Sauren Global Balanced verzeichnete im Oktober eine Wertsteigerung in Höhe von 1,5 %.

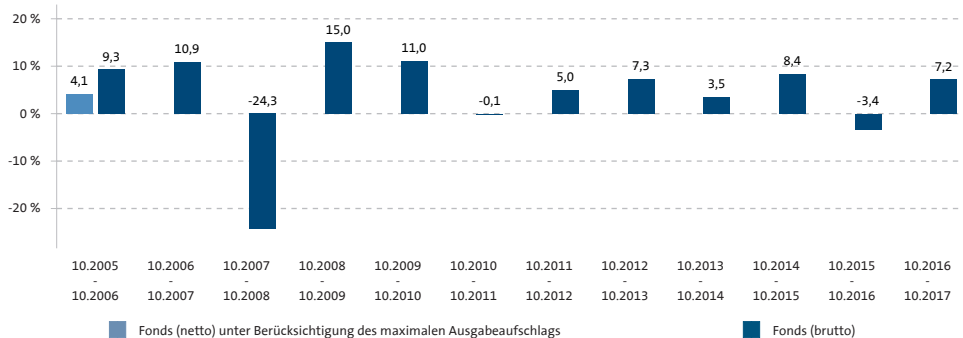
Im Bereich der Aktienfonds legten die Europa-Fonds zwischen 0,8 % und 4,1 % zu. Die USA-Fonds erzielten Wertsteigerungen in Höhe von 1,7 % bzw. 4,3 %. Die Japan-Fonds stiegen um 4,7 % bzw. 5,3 % an. Auch der Asien-Fonds verbuchte einen deutlichen Anstieg in Höhe von 5,9 %. Unter den global ausgerichteten Aktienfonds überzeugte der von John Boselli verwaltete Wellington Global Quality Growth Portfolio mit einem Wertzuwachs in Höhe von 5,0 %. Die flexiblen Rentenfonds des Portfolios verbuchten Wertsteigerungen von bis zu 0,3 %.

Das Wertentwicklungsspektrum der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds lag im Oktober zwischen einem

Wertrückgang in Höhe von 3,4 % und einer Wertsteigerung in Höhe von 4,2 %. Im Oktober wurde ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds mit Ausrichtung auf kleinere US-amerikanische Werte in das Portfolio integriert. Wir trafen den Fondsmanager zu ausführlichen Gesprächen und konnten uns von seinen Fähigkeiten bei der fundamentalen Unternehmensanalyse und bei der Portfoliokonstruktion überzeugen. Der Fondsmanager besitzt einen bis in das Jahr 2003 zurückgehenden Erfolgsnachweis und konnte einen attraktiven annualisierten Ertrag bei moderater Volatilität erwirtschaften.

Unter den Global Macro Fonds des Portfolios gaben der von George Papamarkakis verantwortete North MaxQ Macro UCITS Fund um 1,0 % und der von Adrian Owens verwaltete GAM Star Global Rates um 1,5 % nach. Der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund schloss den Monat mit einer Wertsteigerung in Höhe von 1,5 % ab. Der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund erzielte einen Wertzuwachs in Höhe von 0,6 % und der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro legte um 6,3 % zu.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %) - ANTEILKLASSE A (31.10. - 31.10.)



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. Oktober 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.

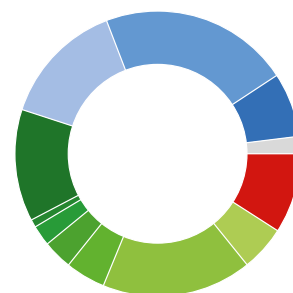
CHANCEN

- ▶ 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. Oktober 2017

Rentenfonds (flexibel)	9,1 %
Aktienfonds Global	5,1 %
Aktienfonds Europa	17,0 %
Aktienfonds USA	4,5 %
Aktienfonds Japan	3,3 %
Aktienfonds Asien	2,3 %
Aktienfonds Goldminen	0,9 %
Aktienfonds Long/Short	12,7 %
Global Macro Fonds	14,2 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	21,6 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	7,3 %
Liquidität	2,0 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Oktober 2017

BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	4,0 %
Gladwyne Absolute Credit	3,9 %
R Parus Fund	3,9 %
Odey European Focus Fund	3,5 %
Ennismore European Smaller Companies Fund	3,2 %

FONDSDATEN

zum 31. Oktober 2017

ISIN <sup>1</sup>	LU0106280836
Rücknahmepreis <sup>1</sup>	17,91 EUR
Fondsvolumen	376,62 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™