

SAUREN GLOBAL BALANCED Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

MAI 2018

Monatsbericht

Der Mai war von deutlich unterschiedlichen Entwicklungen einzelner Regionen bzw. einzelner Segmente geprägt. Die weltweiten Aktienmärkte schlossen den Monat gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis mit einem Zuwachs in Höhe von 3,8 % ab, wozu auch ein Anstieg des US-Dollar beitrug. Die Aktienmärkte des Euro-Raums litten vor allem unter den aufkommenden Unsicherheiten hinsichtlich der Entwicklung in Italien und gaben gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex um 3,7 % nach. An den Rentenmärkten erfuhr deutsche Staatsanleihen eine hohe Nachfrage. Der REX Performanceindex verbuchte einen Anstieg in Höhe von 1,0 %. Dagegen verzeichneten Staatsanleihen niedrigerer Bonität, Unternehmensanleihen sowie Hochzinsanleihen Kursverluste. Der Sauren Global Balanced erzielte im Mai eine Wertsteigerung in Höhe von 1,2 %. Seit Jahresanfang weist der Sauren Global Balanced einen attraktiven Wertzuwachs in Höhe von 2,3 % auf.

Die Aktienfonds des Portfolios lieferten im Mai überzeugende Ergebnisse. Die Europa-Fonds verzeichneten in dem turbulenten Marktumfeld mehrheitlich Wertzuwächse. Besondere Erwähnung verdient der von Franz Weis verantwortete Comgest Growth Europe Opportunities, welcher um 8,0 % zulegen konnte. Die USA-Fonds stiegen um 6,1 % bzw. 9,9 % und die Japan-Fonds um 7,8 % bzw. 9,0 % an. Unter den global ausgerichteten Aktienfonds überzeugte der von Jacob de Tusch-Lec verantwortete Artemis Global Equity Income Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 6,0 %. Die flexiblen Rentenfonds des Portfolios konnten sich dem schwierigen

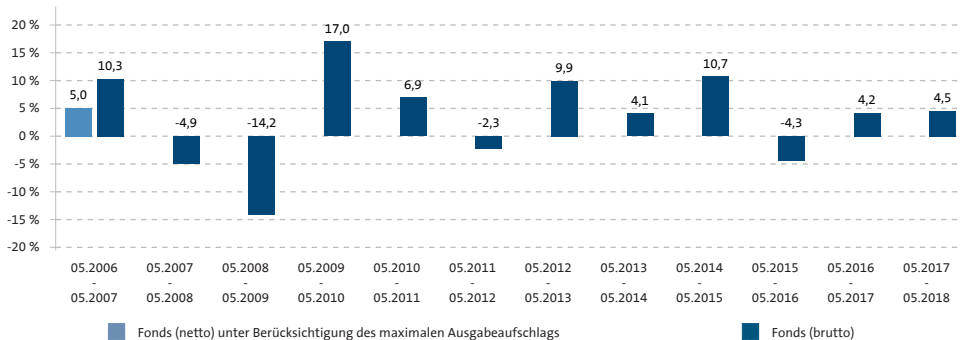
Marktumfeld nicht entziehen und gaben um 0,4 % bzw. 0,9 % nach.

Die aktienorientierten Absolute-Return-Fonds des Portfolios konnten sich im Mai insgesamt gut behaupten. Die Mehrzahl der ausgewählten Fonds lieferte ein positives Ergebnis. Die deutlichste Wertminderung verbuchte der von Matthew Smith verantwortete global ausgerichtete Majedie Tortoise Fund, welcher um 2,2 % nachgab. Im Bereich der rentenorientierten Absolute-Return-Fonds erwirtschaftete der von Barend Pennings verantwortete Gladwyne Absolute Credit eine leichte Wertsteigerung in Höhe von 0,1 %.

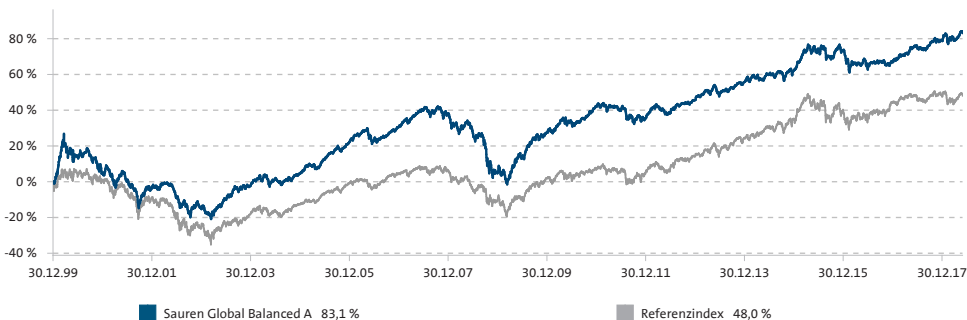
Im Segment der Global Macro Fonds verzeichnete der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund einen Wertrückgang in Höhe von 2,1 %. Der von Bruno Crastes und Vincent Chailley mit strategisch dynamischem Ertrags/Risiko-Profil verwaltete H2O Allegro verlor im Mai deutliche 9,9 %. Der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund erzielte eine Wertsteigerung in Höhe von 0,4 %.

Nach einer Vielzahl von Fondsmanagersgesprächen nahmen wir im Mai kleinere Anpassungen am Portfolio vor. Diese betrafen vor allem Fonds mit Ausrichtung auf die Erzielung eines absoluten Ertrags. Wir integrierten vielversprechende neue Positionen in das Portfolio und trennten uns im Gegenzug von nicht mehr ganz so attraktiv erscheinenden Positionen.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %) - ANTEILKLASSE A (31.05. - 31.05.)



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. Mai 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.

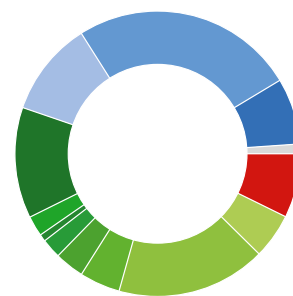
CHANCEN

- ▶ 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 Portfoliopositionen

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. Mai 2018

Rentenfonds (flexibel)	7,3 %
Aktienfonds Global	5,1 %
Aktienfonds Europa	17,0 %
Aktienfonds USA	4,6 %
Aktienfonds Japan	3,3 %
Aktienfonds Asien	2,2 %
Aktienfonds Goldminen	0,8 %
Event Driven Fonds	2,3 %
Aktienfonds Long/Short	12,6 %
Global Macro Fonds	10,8 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	25,4 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	7,5 %
Liquidität	1,1 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Mai 2018

BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	4,0 %
R Parus Fund	4,0 %
Gladwyne Absolute Credit	3,9 %
Odey European Focus Fund	3,5 %
Hermes Multi Strategy Credit Fund	3,2 %

FONDSDATEN

zum 31. Mai 2018

ISIN ¹	LU0106280836
Rücknahmepreis ¹	18,31 EUR
Fondsvolumen	391,84 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™