

## SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES Daten und Fakten

Deutschlands  
FONDS-EXPERTEN –  
erfolgreich seit 1999

DEZEMBER 2017

### Monatsbericht

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. Die Hauptaktienmärkte schlossen den Monat bei regional unterschiedlicher Entwicklung gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis mit einem Anstieg in Höhe von 0,5 % ab. Der Sauren Global Opportunities erzielte im Dezember eine Wertsteigerung in Höhe von 1,4 %. Auf Gesamtjahressicht verbuchte der Sauren Global Opportunities einen erfreulichen Wertzuwachs in Höhe von 14,8 %, womit er den MSCI World Kursindex deutlich übertreffen konnte.

Die Schwellenländerfonds lieferten im Dezember in der Mehrzahl attraktive Wertzuwächse. Lediglich der Fonds für russische Aktien und der Fonds für asiatische Nebenwerte verbuchten leichte Wertrückgänge. Die deutlichste Wertsteigerung erzielte der von Aziz Unan verwaltete Mori Ottoman Fund, welcher um 6,4 % zulegte und dabei insbesondere von hohen Kursgewinnen bei türkischen Werten profitierte.

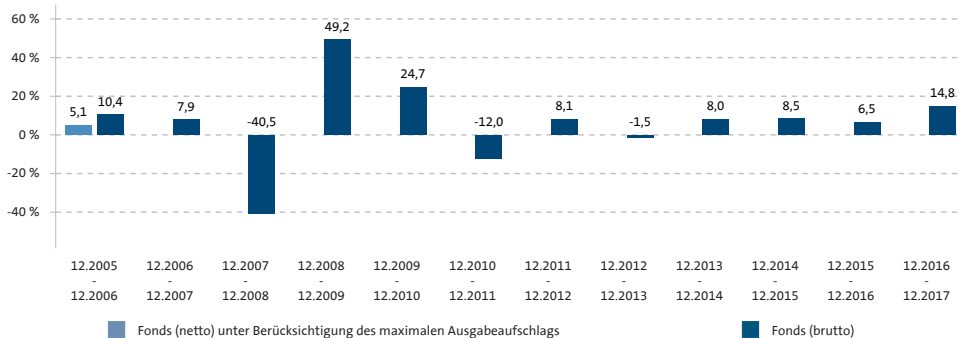
Unter den Fonds für europäische Nebenwerte verbuchten die von Stephan Hornung verantworteten Fonds Squad Value und Squad Growth Wertzuwächse in Höhe

von 1,2 % bzw. 2,7 %. Der von Nicolas Walewski verwaltete Alken Small Cap Europe Fund beeindruckte mit einer Wertsteigerung in Höhe von 4,2 % (MSCI Europe Small Cap Kursindex +2,3 % auf Euro-Basis).

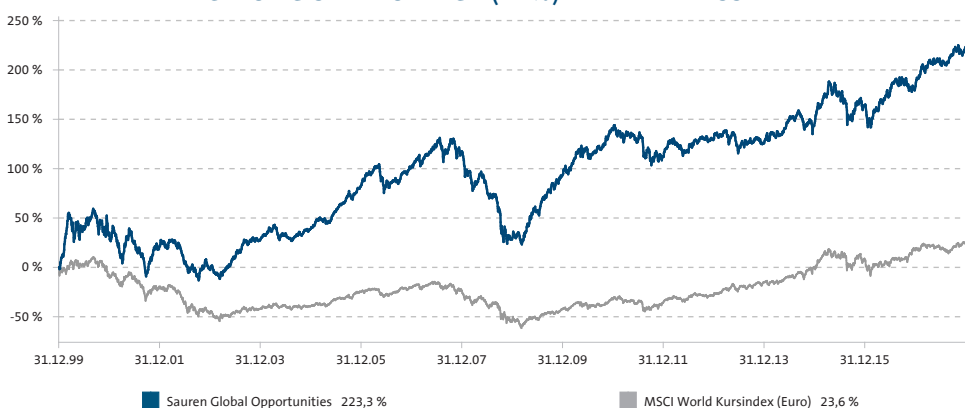
Wir nahmen im Dezember einen Fonds mit Ausrichtung auf kleinkapitalisierte US-amerikanische Wachstumswerte neu in das Portfolio auf. Der Fondsmanager kann beeindruckende Erfolge über einen Zeitraum von rund 20 Jahren vorweisen. Wir trafen den Fondsmanager zu einem ausführlichen Gespräch und konnten uns von seiner Investmentphilosophie und seinem besonderen Gespür für das Erkennen unterschätzter Unternehmen überzeugen.

Die Branchenfonds des Portfolios verbuchten im Dezember deutliche Wertsteigerungen. Die Goldminenwertefonds legten zwischen 4,8 % und 6,6 % zu und konnten damit ihr Marktsegment übertreffen (FTSE Goldmines Kursindex +4,0 % auf Euro-Basis). Der von Dr. Michael Fischer verwaltete und schwerpunktmäßig in kleinere Biotechnologiewerte investierende Oppenheim Medical BioHealth-Trends erfreute mit einem Wertzuwachs in Höhe von 5,0 %, während der NASDAQ Biotechnology Kursindex auf Euro-Basis lediglich um 0,6 % anstieg.

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.

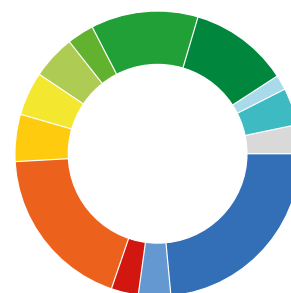
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der globalen Aktienmärkte insbesondere durch Anlagen in ineffizienten Marktsegmenten
- ▶ Höhere Wertsteigerungschancen gegenüber dem breiten Aktienmarkt durch Ausnutzung höherer Mehrwerterzielungsmöglichkeiten in ineffizienten Marktsegmenten
- ▶ 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 der 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 Nebenwerte	23,5 %
Aktienfonds USA	3,7 %
Aktienfonds Japan	3,1 %
Aktienfonds Asien	18,9 %
Aktienfonds Osteuropa	5,3 %
Aktienfonds Lateinamerika	5,0 %
Aktienfonds Frontiers Markets	5,0 %
Aktienfonds Biotechnologie	3,0 %
Aktienfonds Goldminen	12,2 %
Aktienfonds Long/Short	11,3 %
Global Macro Fonds	1,7 %
Globalfonds	4,2 %
Liquidität	3,3 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Dezember 2017

Squad Growth	6,8 %
First State Asia Focus Fund	6,5 %
Alken Small Cap Europe	5,9 %
Craton Capital Precious Metal Fund	5,0 %
BakerSteel Precious Metals Fund	4,9 %

FONDSDATEN

zum 31. Dezember 2017

ISIN	LU0106280919
Rücknahmepreis	32,33 EUR
Fondsvolumen	198,68 Mio. Euro

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™