

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

APRIL 2017

Monatsbericht

Im April stand die erste Runde der Präsidentschaftswahl in Frankreich im Fokus der Marktteilnehmer. Nachdem die Aktienmärkte bis zum Wahltermin rückläufig waren, verbuchten sie nach dem Ausgang des ersten Wahlgangs deutliche Kursgewinne. Die Märkte des Euro-Raums schlossen den Monat gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex insgesamt mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,7 % ab. Da der Euro nach der ersten Wahlrunde gegenüber nahezu allen Währungen deutlich zulegte, fielen die Ergebnisse der Nicht-Euro-Aktienmärkte für den in Euro kalkulierenden Investor geringer aus. Insgesamt verbuchte der MSCI World Kursindex auf Euro-Basis einen Rückgang in Höhe von 0,5 %. Die Aktienmärkte der Schwellenländer legten gemessen am MSCI Emerging Markets Kursindex auf Euro-Basis um 0,2 % zu. Der Sauren Global Opportunities erzielte im April eine erfreuliche Wertsteigerung in Höhe von 0,9 %.

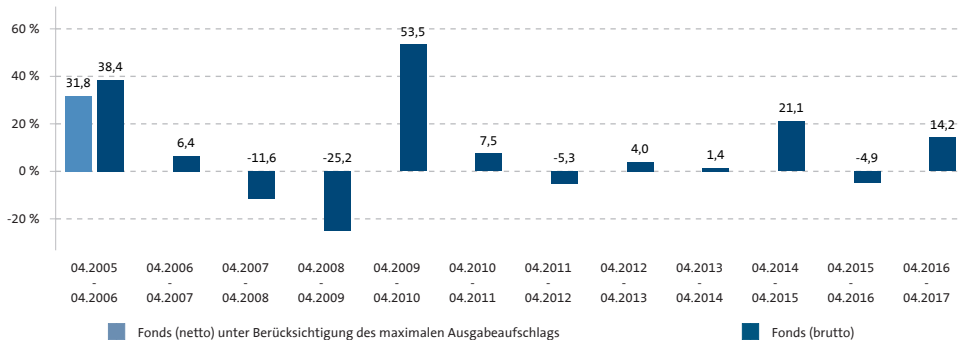
Im Bereich der Schwellenländerfonds erfreute der von Nick Price verantwortete FAST Emerging Markets Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,9 %. Die beiden Osteuropafonds verbuchten ebenfalls Wertsteigerungen und legten um 2,8 % bzw. 2,9 % zu. Das Wertentwicklungsspektrum der Asienfonds lag im April zwischen einer Wertminderung in Höhe von 0,2 % und einem Wertzuwachs in Höhe von 0,5 %. Die Lateinamerikafonds gaben um 0,9 % bzw. 1,1 % nach. Die auf die Frontier

Markets ausgerichteten Aktienfonds überzeugten im April mit Wertsteigerungen in Höhe von 0,5 % bzw. 2,8 %.

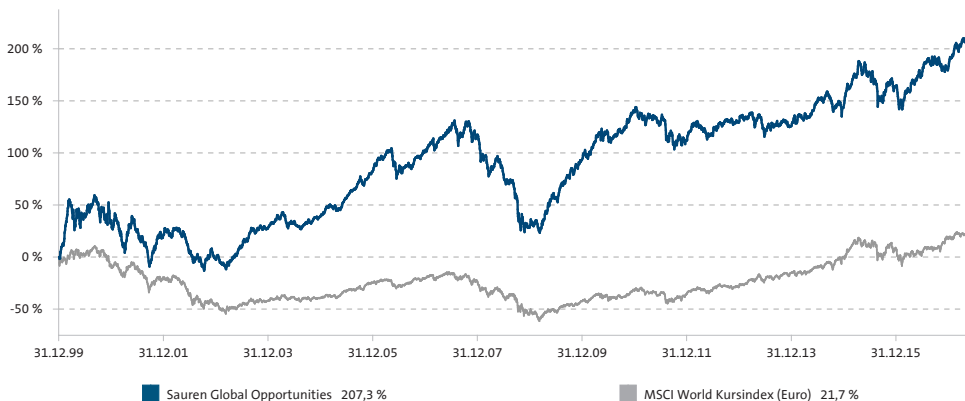
Bei den auf europäische Nebenwerte ausgerichteten Fonds erfreute der Alken Small Cap Europe Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 4,8 %, womit der von Nicolas Walewski verantwortete Fonds noch etwas besser abschnitt als sein deutlich ansteigendes Marktsegment (MSCI Europe Small Cap Kursindex +4,4 % auf Euro-Basis). Die beiden von dem Nebenwertespezialisten Stephan Hornung verantworteten Fonds Squad Value und Squad Growth schlossen den Monat mit Wertsteigerungen in Höhe von 2,6 % bzw. 5,2 % ab.

Die Branchenfonds des Portfolios verzeichneten im April Verluste. Der Oppenheim Medical BioHealth-Trends gab um 0,3 % nach, womit sich der von Dr. Michael Fischer verantwortete Fonds etwas besser halten konnte als der NASDAQ Biotechnology Kursindex (-0,8 % auf Euro-Basis). Die Goldminenwertefonds verloren in einem schwachen Marktumfeld zwischen 5,2 % und 5,9 % (FTSE Goldmines Kursindex -4,1 % auf Euro-Basis). Nach einem ausführlichen Gespräch mit Markus Bachmann integrierten wir im April den von ihm verwalteten Craton Capital Precious Metal Fund in das Portfolio, ohne dabei die Gewichtung des Segments wesentlich zu verändern.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %) - ANTEILKLASSE A (30.04. - 30.04.)



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: 30. April 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.

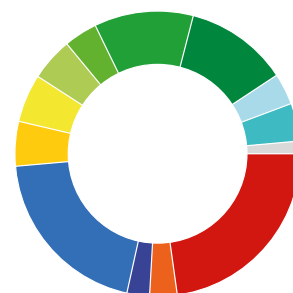
CHANCEN

- ▶ 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 30. April 2017

Aktienfonds Europa Nebenwerte	22,8 %
Aktienfonds Japan	3,1 %
Aktienfonds Schwellenländer Global	2,6 %
Aktienfonds Asien	20,1 %
Aktienfonds Osteuropa	5,1 %
Aktienfonds Lateinamerika	5,5 %
Aktienfonds Frontiers Markets	4,9 %
Aktienfonds Biotechnologie	3,8 %
Aktienfonds Goldminen	11,2 %
Aktienfonds Long/Short	11,7 %
Global Macro Fonds	3,6 %
Globalfonds	4,3 %
Liquidität	1,4 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. April 2017

Alken Small Cap Europe	6,7 %
First State Asia Focus Fund	6,5 %
Squad Growth	6,5 %
BakerSteel Precious Metals Fund	5,2 %
MainFirst Germany	4,7 %

FONDSDATEN

zum 30. April 2017

ISIN	LU0106280919
Rücknahmepreis	30,73 EUR
Fondsvolumen	187,89 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™