SAUREN
FONDS-SERVICE AG

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

Daten und Fakten

25 JAHRE SAUREN
25 Jahre Fondsexperten

JANUAR 2017

Monatsbericht

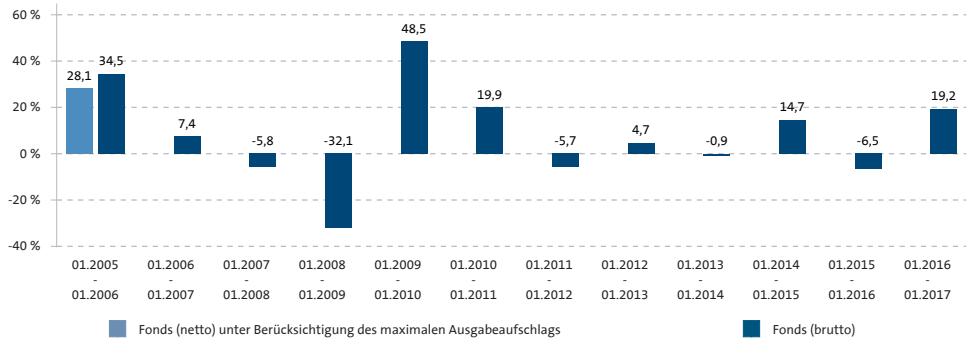
Die Aktienmärkte der Schwellenländer verbuchten im Januar gemessen am MSCI Emerging Markets Kursindex auf Euro-Basis einen Anstieg in Höhe von 2,9 %. Dagegen gaben die Hauptaktienmärkte gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 0,1 % nach. Der Sauren Global Opportunities verzeichnete einen sehr guten Start in das Jahr 2017 und erzielte im Januar einen Wertzuwachs in Höhe von 4,7 %.

Die Schwellenländerfonds des Portfolios verbuchten im Januar attraktive Wertsteigerungen. Lediglich der Mori Ottoman Fund hatte eine Wertminderung in Höhe von 0,3 % hinzunehmen, wobei der von Aziz Unan verwaltete Fonds insbesondere unter Kursverlusten russischer Werte litt. Dagegen beeindruckte der zweite Osteuropafonds des Portfolios mit einem deutlichen Wertzuwachs in Höhe von 5,7 %. Die beiden Lateinamerikafonds schlossen den Monat mit Wertsteigerungen in Höhe von 4,5 % bzw. 5,9 % ab. Die breit diversifizierten Asienfonds legten zwischen 0,7 % und 4,6 % zu, wobei sich vor allem der von Suranjan Mukherjee verwaltete FAST Asia Fund sehr erfreulich entwickelte. Der auf asiatische Nebenwerte fokussierte Fonds erzielte eine Wertsteigerung in Höhe von 3,7 %. Der von Lilian Co mit einer Long/Short-Strategie verwaltete LBN China+ Opportunity UCITS Fund erfreute im Januar mit einer Wertsteigerung in Höhe von 6,2 %. Die beiden auf die Frontier Markets ausgerichteten Aktienfonds des Portfolios erzielten im Januar Wertzuwächse in Höhe von 1,1 % bzw. 3,7 %.

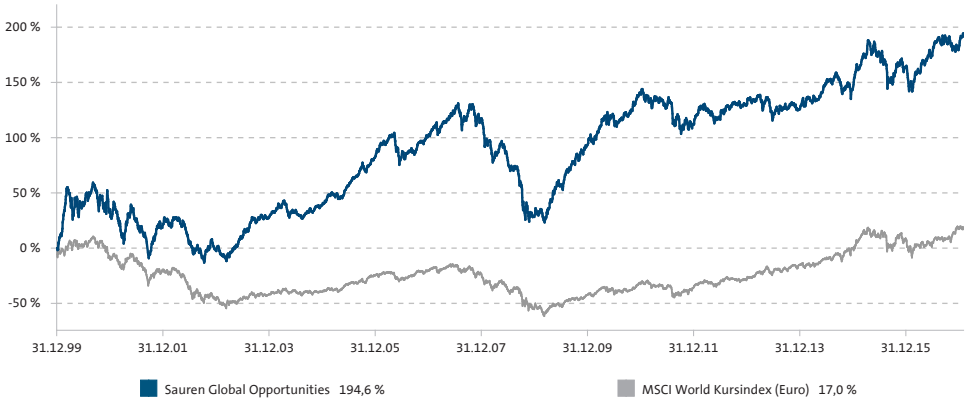
Unter den schwerpunktmäßig auf europäische Nebenwerte ausgerichteten Fonds erfreuten die beiden von Stephan Hornung verantworteten Fonds Squad Value und Squad Growth mit Wertzuwächsen in Höhe von 3,1 % und 4,1 %. Auch der von Nicolas Walewski verwaltete Alken Small Cap Europe Fund übertraf mit einer Wertsteigerung in Höhe von 1,7 % die Entwicklung seines Marktsegments (MSCI Europe Small Cap Kursindex +0,9 % auf Euro-Basis).

Im Bereich der Branchenfonds schloss der von Dr. Michael Fischer verwaltete Oppenheim Medical BioHealth-Trends den Monat mit per Saldo nahezu unverändertem Anteilpreis ab. Die Goldminenwertefonds des Portfolios erzielten dagegen deutliche Wertsteigerungen zwischen 10,8 % und 12,6 %, womit alle drei Fonds den FTSE Goldmines Kursindex (+9,2 % auf Euro-Basis) übertreffen konnten.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %) - ANTEILKLASSE A (31.01. - 31.01.)



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: Clever-Soft FondsDB, Sauren Fonds-Research AG; Stand: 31. Januar 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 Portfoliopositionen

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 Ziele der Anlagepolitik des Dachfonds oder der Zielfonds nicht erreicht werden

Umfassendere Hinweise zu den Chancen und Risiken können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER

PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 31. Januar 2017

Aktienfonds Europa Nebenwerte	22,3 %
Aktienfonds Japan	4,1 %
Aktienfonds Schwellenländer Global	1,5 %
Aktienfonds Asien	19,7 %
Aktienfonds Osteuropa	4,7 %
Aktienfonds Lateinamerika	5,3 %
Aktienfonds Frontiers Markets	4,7 %
Aktienfonds Biotechnologie	3,8 %
Aktienfonds Goldminen	12,2 %
Aktienfonds Long/Short	7,9 %
Multi-Strategy-Fonds	2,0 %
Global Macro Fonds	6,8 %
Globalfonds	4,6 %
Liquidität	0,3 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Januar 2017

BakerSteel Precious Metals Fund	8,0 %
Alken Small Cap Europe	6,6 %
First State Asia Focus Fund	6,3 %
Squad Growth	6,1 %
MainFirst Germany	4,7 %

FONDSDATEN

zum 31. Januar 2017

ISIN	LU0106280919
Rücknahmepreis	29,46 EUR
Fondsvolumen	180,87 Mio. Euro

Dieses Schriftstück stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Sauren Global Opportunities dar. Verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds sind die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen und Satzung bzw. Verwaltungsreglement), der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache bei der Sauren Fonds-Service AG, Postfach 10 28 54 in 50468 Köln (siehe auch www.sauren.de), kostenlos erhältlich sind.
Diese Information dient der Produktwerbung.

Quelle der obigen Tabellen: Sauren Fonds-Research AG
Created by cleversoft FactsheetsLIVE™