

## SAUREN SELECT GLOBAL GROWTH FOCUS Daten und Fakten

Deutschlands  
FONDS-EXPERTEN –  
erfolgreich seit 1999

DEZEMBER 2017

### Monatsbericht

Die Hauptaktienmärkte schlossen den Dezember gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis mit einem Anstieg in Höhe von 0,5 % ab. Auf regionaler Ebene hatten die Märkte des Euro-Raums gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex einen Rückgang in Höhe von 1,8 % hinzunehmen. Dagegen verbuchte der britische Aktienmarkt gemessen am FTSE 100 Kursindex auf Euro-Basis einen deutlichen Anstieg in Höhe von 4,0 %. Der US-amerikanische Aktienmarkt verzeichnete gemessen am S&P 500 Kursindex auf Euro-Basis einen leichten Zuwachs in Höhe von 0,1 %, während der japanische Aktienmarkt gemessen am Nikkei 225 Kursindex auf Euro-Basis um 0,8 % nachgab. 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. Der Sauren Select Global Growth Focus (vor dem 16. Dezember 2017: Sauren Select Global Growth Plus) erzielte im Dezember eine Wertsteigerung in Höhe von 1,1 %. Auf Gesamtjahressicht verbuchte der Sauren Select Global Growth Focus einen erfreulichen Wertzuwachs in Höhe von 12,1 %, womit er den MSCI World Kursindex deutlich übertreffen konnte. Wesentlich bedingt durch die Verschmelzung des Sauren Global Champions mit dem Sauren Select Global Growth Focus zum 16. Dezember 2017 stieg das Volumen im Monatsverlauf von 78,7 Millionen Euro auf 108,9 Millionen Euro.

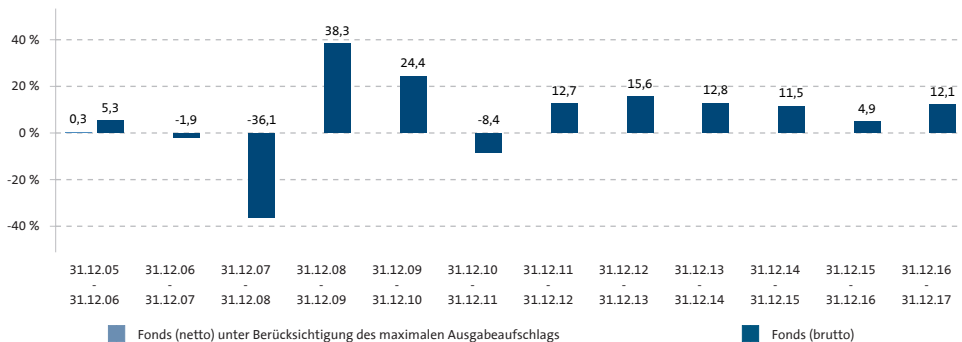
Die Europa-Fonds des Portfolios lieferten im Dezember insgesamt überzeugende Ergebnisse. Lediglich der von Oliver Kelton verwaltete Odey European Focus Fund schloss den Monat mit einem Wertrückgang in Höhe

von 0,4 % ab. Unter den das gesamte Marktspektrum einbeziehenden Fonds erzielte der von Dirk Enderlein verantwortete Wellington Strategic European Equity Portfolio mit einem Anstieg um 1,4 % den deutlichsten Wertzuwachs. Im Bereich der auf Nebenwerte fokussierten Fonds beeindruckte der von Nicolas Walewski verwaltete Alken Small Cap Europe Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 4,2 %.

Das Wertentwicklungsspektrum der USA-Fonds lag im Dezember zwischen einem Wertrückgang in Höhe von 0,4 % und einem Wertzuwachs in Höhe von 0,6 %. Die Japan-Fonds erfreuten mit Wertsteigerungen in Höhe von 0,6 % bzw. 1,9 % und konnten die allgemeine Marktentwicklung deutlich übertreffen. Die Schwellenländerfonds des Portfolios erzielten Wertzuwächse zwischen 1,0 % im Fall des auf die Frontier Markets ausgerichteten Fonds und 3,8 % im Fall des Lateinamerika-Fonds.

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. Im Zuge der Integration der neuen Anlageidee trennten wir uns von dem schwerpunktmäßig auf kleinere Biotechnologiewerte ausgerichteten Fonds, da dieses Segment nunmehr durch den neuen USA-Fonds mit abgedeckt wird.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %)\*



WERTENTWICKLUNG SEIT DEM 30. SEPTEMBER 2001 (in %)\*



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Referenzindex: MSCI World Kursindex (Euro); 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 Bruttowertentwicklungsangebote (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.

\* Die Wertentwicklungsdarstellung des Sauren Select Global Growth Focus erfolgt bis zur Umbenennung am 16. Dezember 2017 basierend auf der Wertentwicklung des Sauren Select Global Growth Plus, der eine im Vergleich abweichende Gebührenstruktur aufwies. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

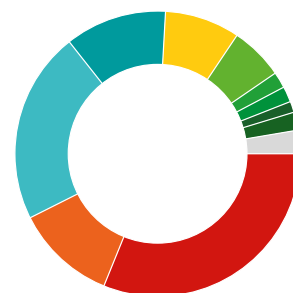
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der globalen Aktienmärkte
- ▶ Erzielung eines Mehrwerts gegenüber der Entwicklung der globalen Aktienmärkte durch gezielte Auswahl erfolversprechender Fondsmanager
- ▶ 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 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	31,1 %
Aktienfonds Europa Nebenwerte	11,5 %
Aktienfonds USA	21,8 %
Aktienfonds USA Nebenwerte	11,5 %
Aktienfonds Japan	8,5 %
Aktienfonds Asien	6,0 %
Aktienfonds Lateinamerika	1,8 %
Aktienfonds Frontier Markets	1,8 %
Aktienfonds Goldminen	1,3 %
Globalfonds	2,1 %
Liquidität	2,7 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Dezember 2017

Artemis US Extended Alpha Fund	9,2 %
Eleva Euroland Selection Fund	7,1 %
Wellington Strategic European Equity Portfolio	6,5 %
JOHCM European Select Values Fund	6,5 %
Odey European Focus Fund	6,5 %

FONDSDATEN

zum 31. Dezember 2017

ISIN	LU0115579376
Rücknahmepreis	17,35 EUR
Fondsvolumen	108,92 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](http://www.sauren.de)), erhältlich sind.

Diese Information dient der Produktwerbung.

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