

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

MÄRZ 2018

Monatsbericht

Die weltweiten Aktienmärkte verzeichneten im März auf breiter Basis Kursverluste. Der MSCI World Kursindex gab auf Euro-Basis per Saldo um 3,2 % nach. Die Märkte des Euro-Raums fielen gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex um 2,3 %. Der US-amerikanische Aktienmarkt gab gemessen am S&P 500 Kursindex auf Euro-Basis um 3,7 % nach und der japanische Aktienmarkt verbuchte gemessen am Nikkei 225 Kursindex auf Euro-Basis einen Rückgang in Höhe von 3,5 %. Die Umlaufrendite in Deutschland ging im Monatsultimovergleich von 0,45 % auf 0,31 % zurück. Der REX Performanceindex legte um 0,9 % zu. Der Sauren Global Stable Growth hatte im März eine Wertminderung in Höhe von 1,8 % hinzunehmen. Das erste Quartal schloss der Sauren Global Stable Growth mit einem Wertrückgang in Höhe von 0,9 % ab, womit er sich deutlich besser halten konnte als der Referenzindex, welcher 3,0 % verlor.

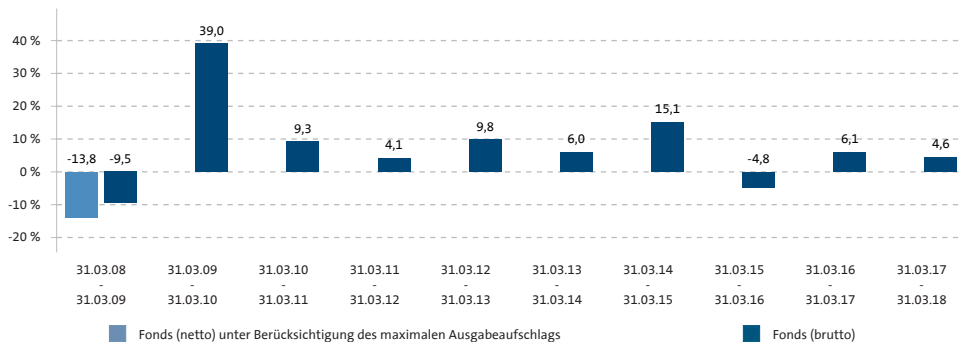
Im Segment der Aktienfonds konnte sich die Mehrzahl der Europa-Fonds besser als ihr Marktindex halten. Der von Oliver Kelton verwaltete Odey European Focus Fund erzielte sogar einen Wertzuwachs in Höhe von 0,3 %. Dagegen verzeichnete der von Nicolas Walewski verwaltete Alken Small Cap Europe Fund eine deutliche Wertminderung in Höhe von 4,5 %. Unter den USA-Fonds gaben der von Bill Miller verwaltete Miller Opportunity Fund um 3,3 % und der von Stephen Moore verwaltete Artemis US

Extended Alpha Fund um 5,3 % nach. Bei den Japan-Fonds entwickelte sich der von Jonathan Dobson verwaltete Coupland Cardiff Japan Alpha Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 1,5 % sehr erfreulich. Der flexible Rentenfonds des Portfolios verzeichnete im März eine Wertminderung in Höhe von 0,7 %.

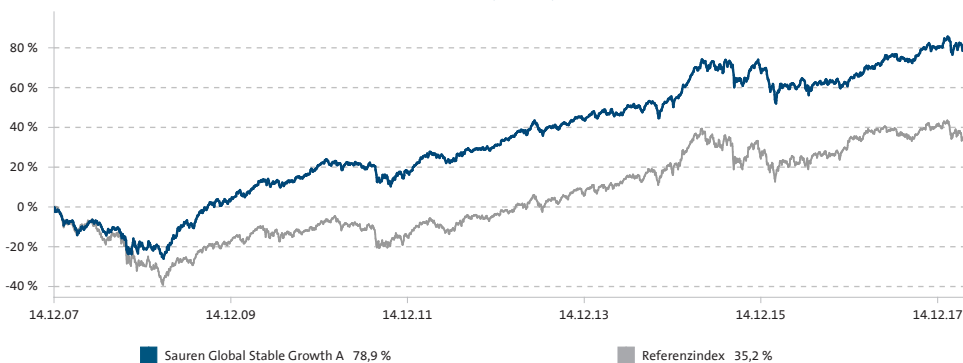
Die aktienorientierten Absolute-Return-Fonds des Portfolios konnten sich in dem von Kursverlusten geprägten Marktumfeld insgesamt sehr gut behaupten. Sehr erfreulich entwickelte sich der von Graham Clapp verwaltete RWC Pensato Europa Absolute Return Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,6 %. Unter den rentenorientierten Absolute-Return-Fonds erzielte der von Barend Pennings verantwortete Gladwyne Absolute Credit einen Wertzuwachs in Höhe von 0,7 %.

Im Segment der Global Macro Fonds gaben der von Adrian Owens verwaltete GAM Star Global Rates um 2,0 % und der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund um 0,3 % nach. Ein positives Ergebnis verzeichnete der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund, welcher um 2,9 % zulegen konnte. Einen noch deutlicheren Wertzuwachs verbuchte der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro, welcher um 5,5 % anstieg.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %) - ANTEILKLASSE A



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (in %) - ANTEILKLASSE A



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Referenzindex: 50 % MSCI World Kursindex in Euro, 25 % Euro STOXX 50 Kursindex und 25 % REX Performance Index; Ein Kursindex berücksichtigt keine Dividendenzahlungen und sonstige Erträge bzw. Einnahmen. Jährliches Rebalancing zum 31.12.; Quelle: CleverSoft FondsDB, Sauren Fonds-Research AG; Stand: 31. März 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

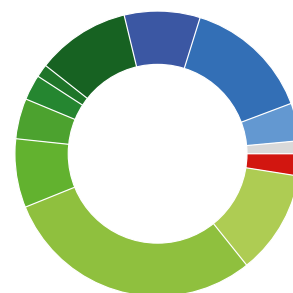
- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen mit Schwerpunkt in den globalen Aktienmärkten
- ▶ Attraktive Wertentwicklung bei einem gegenüber dem Aktienmarkt reduzierten Risiko
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ Kontinuierliche Optimierung des Portfolios durch aktives Dachfondsmanagement und laufende Überwachung der Portfolio positionen

RISIKEN

- ▶ Risiko des Anteilwertrückgangs aufgrund allgemeiner Marktrisiken (bspw. Kurs-, Währungs- oder Liquiditätsrisiken)
- ▶ Risiken aus den für den Dachfonds ausgewählten Zielfonds und dem Anlageuniversum in den Märkten für Aktien, Anleihen, Währungen oder Derivate
- ▶ Risiko erhöhter Kursschwankungen des Anteilpreises (bspw. aufgrund Investition in Schwellenländer, Nebenwerte und spezifische Branchen)
- ▶ 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.

WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER



PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 31. März 2018

Rentenfonds (flexibel)	2,5 %
Aktienfonds Global	11,8 %
Aktienfonds Europa	29,6 %
Aktienfonds USA	7,8 %
Aktienfonds Japan	4,6 %
Aktienfonds Asien	2,9 %
Aktienfonds Goldminen	1,5 %
Aktienfonds Long/Short	10,6 %
Global Macro Fonds	8,6 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	14,4 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	4,3 %
Liquidität	1,5 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. März 2018

Odey European Focus Fund	5,1 %
Eleva Euroland Selection Fund	5,0 %
Artemis US Extended Alpha Fund	4,9 %
Wellington Global Quality Growth Portfolio	4,6 %
Squad Growth	4,5 %

FONDSDATEN

zum 31. März 2018

ISIN ¹	LU0136335097
Rücknahmepreis ¹	25,23 EUR
Fondsvolumen	97,24 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™