

## SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH Daten und Fakten

Deutschlands  
FONDS-EXPERTEN –  
erfolgreich seit 1999

MAI 2018

### Monatsbericht

Der Mai war von deutlich unterschiedlichen Entwicklungen einzelner Regionen bzw. einzelner Segmente geprägt. Die weltweiten Aktienmärkte schlossen den Monat gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis mit einem Zuwachs in Höhe von 3,8 % ab. Der US-amerikanische Aktienmarkt legte unterstützt von einem Anstieg des Dollar gemessen am S&P 500 Kursindex auf Euro-Basis um 5,5 % zu. Der japanische Aktienmarkt wies ebenfalls unterstützt von einem starken Yen gemessen am Nikkei 225 Kursindex auf Euro-Basis eine Wertsteigerung in Höhe von 2,6 % auf. Dagegen litten die Aktienmärkte des Euro-Raums vor allem unter den aufkommenden Unsicherheiten hinsichtlich der Entwicklung in Italien und gaben gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex um 3,7 % nach. An den Rentenmärkten erfuhren deutsche Staatsanleihen eine hohe Nachfrage. Der REX Performanceindex verbuchte einen Anstieg in Höhe von 1,0 %. Anleihen niedrigerer Bonität verzeichneten dagegen Kursverluste. Der Sauren Global Stable Growth erzielte im Mai eine Wertsteigerung in Höhe von 2,4 %. Seit Jahresanfang weist der Sauren Global Stable Growth einen attraktiven Wertzuwachs in Höhe von 3,3 % auf.

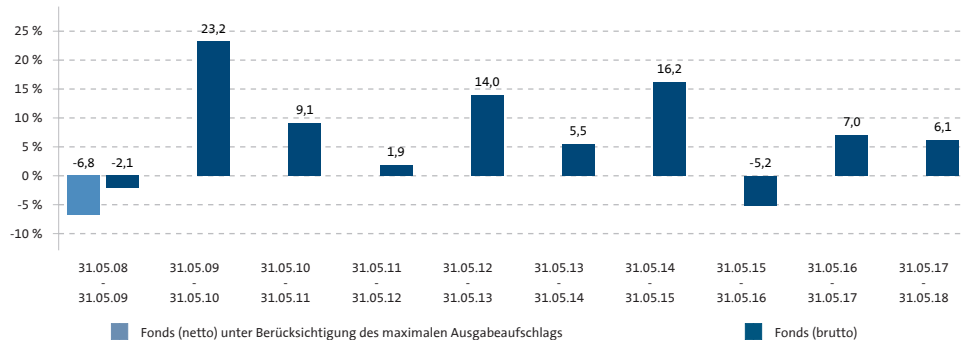
Die Aktienfonds des Portfolios lieferten im Mai überzeugende Ergebnisse. Die Europa-Fonds verzeichneten in dem turbulenten Marktumfeld mehrheitlich Wertzuwächse. Besondere Erwähnung verdient der von Franz Weis verantwortete Comgest Growth Europe Opportunities, welcher um 8,0 % zulegte. Die schwächste Entwicklung verbuchte der von Olgerd Eichler verwaltete MainFirst Top European

Ideas Fund, welcher sich gleichwohl mit einer Wertminderung in Höhe von 0,7 % gut behaupten konnte. Die USA-Fonds stiegen um 6,1 % bzw. 9,9 % und die Japan-Fonds um 7,8 % bzw. 9,0 % an. Unter den global ausgerichteten Aktienfonds überzeugte der von Jacob de Tusch-Lec verantwortete Artemis Global Equity Income Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 6,0 %. Der flexible Rentenfonds des Portfolios konnte sich dem schwierigen Marktumfeld nicht entziehen und gab um 0,4 % nach.

Die aktienorientierten Absolute-Return-Fonds des Portfolios konnten sich im Mai insgesamt gut behaupten. Die Mehrzahl der ausgewählten Fonds lieferte ein positives Ergebnis. Die deutlichste Wertminderung verbuchte der von Matthew Smith verantwortete global ausgerichtete Majedie Tortoise Fund, welcher um 2,2 % nachgab. Im Bereich der rentenorientierten Absolute-Return-Fonds erwirtschaftete der von Barend Pennings verantwortete Gladwyne Absolute Credit eine leichte Wertsteigerung in Höhe von 0,1 %.

Im Segment der Global Macro Fonds verzeichnete der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund einen Wertrückgang in Höhe von 2,1 %. Der von Bruno Crastes und Vincent Chailley mit strategisch dynamischem Ertrags/Risiko-Profil verwaltete H2O Allegro verlor im Mai deutliche 9,9 %. Der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund erzielte eine Wertsteigerung in Höhe von 0,4 %.

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. Mai 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

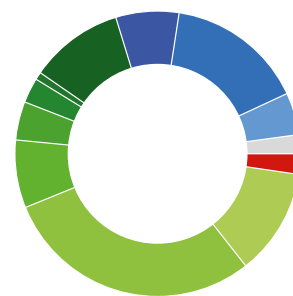
- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen mit Schwerpunkt in den globalen Aktienmärkten
- ▶ Attraktive Wertentwicklung bei einem gegenüber dem Aktienmarkt reduzierten Risiko
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ 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. Mai 2018

Rentenfonds (flexibel)	2,3 %
Aktienfonds Global	12,1 %
Aktienfonds Europa	29,5 %
Aktienfonds USA	7,7 %
Aktienfonds Japan	4,4 %
Aktienfonds Asien	2,8 %
Aktienfonds Goldminen	0,9 %
Aktienfonds Long/Short	10,6 %
Global Macro Fonds	7,2 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	15,7 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	4,8 %
Liquidität	2,2 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Mai 2018

Artemis US Extended Alpha Fund	5,1 %
Odey European Focus Fund	4,9 %
Eleva Euroland Selection Fund	4,9 %
Wellington Global Quality Growth Portfolio	4,7 %
Squad Growth	4,3 %

FONDSDATEN

zum 31. Mai 2018

ISIN <sup>1</sup>	LU0136335097
Rücknahmepreis <sup>1</sup>	26,31 EUR
Fondsvolumen	104,72 Mio. Euro

<sup>1</sup> 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](http://www.sauren.de)), erhältlich sind.

Diese Information dient der Produktwerbung.

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