

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH 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. 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. Am Rentenmarkt stieg die Umlaufrendite in Deutschland leicht an und der REX Performanceindex gab um 0,5 % nach. Der Sauren Global Stable Growth erzielte im Dezember eine Wertsteigerung in Höhe von 0,1 %. Auf Gesamtjahressicht verbuchte der Sauren Global Stable Growth einen erfreulichen Wertzuwachs in Höhe von 9,4 %, womit er seinen Referenzindex deutlich übertreffen konnte.

Die Aktienfonds des Portfolios lieferten im Dezember insgesamt überzeugende Ergebnisse. Das Wertentwicklungsspektrum der Europa-Fonds lag zwischen einer Wertminderung in Höhe von 0,6 % und einer Wertsteigerung in Höhe von 4,2 %, wobei die Mehrzahl der Fonds ihren jeweiligen Marktindex übertreffen konnte. Den deutlichsten Wertzuwachs verbuchte der von Nicolas Walewski verwaltete Alken Small Cap Europe Fund. Die USA-Fonds legten um 0,5 % bzw. 0,6 % und die Japan-Fonds um 0,6 % bzw. 1,9 % zu, womit sie sich ebenfalls besser als ihr jeweiliger Markt entwickelten. Der Asien-Fonds verbuchte

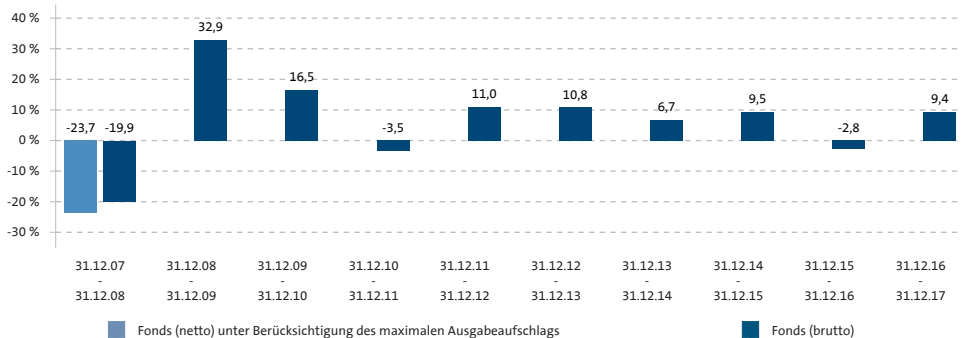
einen Wertzuwachs in Höhe von 1,8 %. Die flexiblen Rentenfonds des Portfolios konnten sich im Dezember gut behaupten.

Im Segment der Absolute-Return-Fonds überzeugte der schwerpunktmäßig von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Ennismore European Smaller Companies Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 1,8 %.

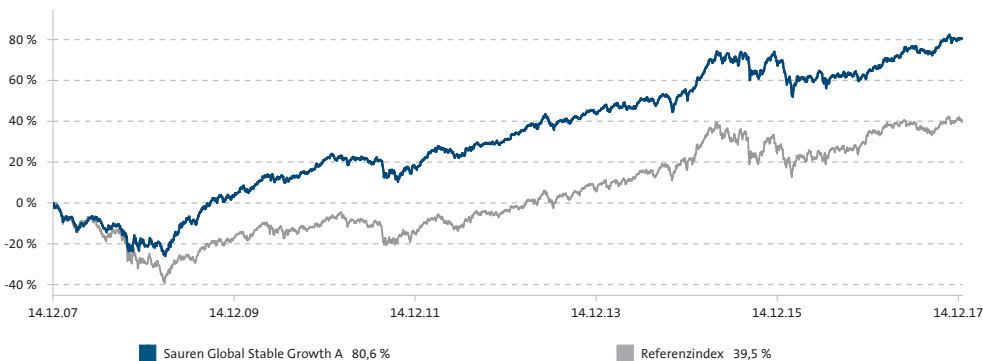
Unter den Fonds mit einer aktienorientierten Long/Short-Strategie verzeichnete der von James Hanbury verwaltete Odey Absolute Return Fund eine deutliche Wertminderung in Höhe von 6,2 %. Dagegen entwickelte sich der von Thomas Karlovits verwaltete Blackwall Europe L/S Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 2,5 % sehr erfreulich.

Die Global Macro Fonds des Portfolios verbuchten im Dezember mehrheitlich deutliche Wertminderungen. So gab der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund um 3,6 % nach. Der von Adrian Owens verantwortete GAM Star Global Rates verlor 4,1 % und der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro verzeichnete einen Wertrückgang in Höhe von 4,8 %. Der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund konnte dagegen auch im Dezember überzeugen und erzielte eine Wertsteigerung in Höhe von 1,4 %.

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. Dezember 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.

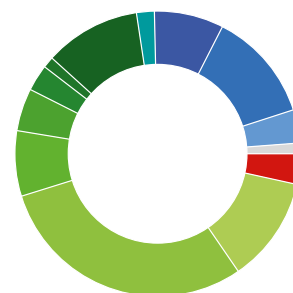
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der 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 Portfoliopositionen

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.



PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 31. Dezember 2017

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

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Dezember 2017

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

FONDSDATEN

zum 31. Dezember 2017

ISIN ¹	LU0136335097
Rücknahmepreis ¹	25,46 EUR
Fondsvolumen	95,72 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™

WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER