

## SAUREN GLOBAL DEFENSIV Daten und Fakten

Deutschlands  
FONDS-EXPERTEN –  
erfolgreich seit 1999

APRIL 2017

### Monatsbericht

Der Sauren Global Defensiv erzielte im April eine Wertsteigerung in Höhe von 0,2 %.

An den Rentenmärkten veränderte sich das Zinsniveau im April trotz größerer Schwankungen per Saldo nur leicht. Die Umlaufrendite in Deutschland stieg im Monatsultimovergleich von 0,11 % auf 0,14 % an. Der REX Performanceindex veränderte sich per Saldo kaum. Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen verzeichneten im April Wertzuwächse. Die Währungsmärkte waren nach der ersten Runde der Frankreichwahl von einer allgemeinen Euro-Stärke geprägt. Die flexiblen Rentenfonds legten im April zwischen 0,2 % und 0,9 % zu. Lediglich der von Peter E. Huber verantwortete StarCapital Argos litt unter Währungsverlusten und schloss den Monat mit einem Wertrückgang in Höhe von 0,2 % ab.

Im Bereich der Aktienfonds verzeichnete der von Stephan Hornung verwaltete Squad Value in einem für europäische Werte insgesamt freundlichen Marktumfeld einen Wertzuwachs in Höhe von 2,6 %. Der Goldminenwertefonds gab um 5,2 % nach. Wir integrierten im April bei unveränderter Gesamtgewichtung des Goldminenwertesegments den von Markus Bachmann verwalteten Craton Capital Precious Metal Fund in das Portfolio.

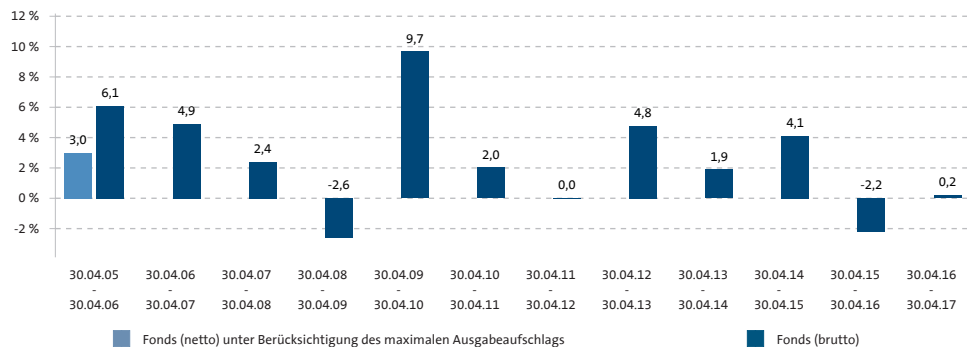
Die Absolute-Return-Fonds des Portfolios erzielten im April überwiegend positive Ergebnisse. Unter den aktienorientierten Fonds erfreute der von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Ennismore European Smaller Companies Fund mit einem Wertzu-

wachs in Höhe von 2,7 %. Der von Graham Clapp verantwortete Pensato Europa Absolute Return Fund stieg im April nach einem enttäuschenden ersten Quartal um 1,7 % an. Bei den rentenorientierten Strategien verzeichnete der von Paul McNamara verantwortete GAM Star Emerging Market Rates einen Wertrückgang in Höhe von 0,2 %. Die auf Credit-Strategien ausgerichteten Absolute-Return-Fonds konnten den Monat mit Wertsteigerungen zwischen 0,1 % und 1,1 % abschließen.

Wir integrierten im April den neu aufgelegten Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund in das Portfolio. Wir kennen und schätzen den Fondsmanager Dirk Enderlein bereits seit vielen Jahren als klassischen Aktieninvestor. In mehreren detaillierten Gesprächen über viele Monate hinweg konnten wir uns von der Konzeption seiner Long/Short-Strategie überzeugen. Ferner nahmen wir nach überzeugenden Gesprächen mit dem verantwortlichen Fondsmanager einen Absolute-Return-Aktienfonds mit globalem Anlageuniversum in das Portfolio auf, welcher eine langfristig beeindruckende Wertentwicklung aufweisen kann.

Die Global Macro Fonds des Portfolios hatten im April in der Mehrzahl Verluste hinzunehmen. So gab der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund um 4,8 % nach und der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund verlor 1,5 %. Der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro konnte dagegen einen Wertzuwachs in Höhe von 2,1 % erwirtschaften.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %) - ANTEILKLASSE A



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (in %) - ANTEILKLASSE A



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Referenzindex: Verzinsung 3 % p. a.; Quelle: CleverSoft FondsDB, Sauren Fonds-Research AG; Stand: 30. April 2017

Der Anleger möchte für 1.000,- € Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 3 % muss er dafür 1.030,- € 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.

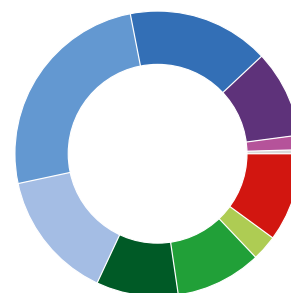
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen
- ▶ Langfristig wird eine attraktive positive Wertentwicklung in Euro von über 3% p.a. bei geringer Schwankungsbreite angestrebt
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ 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 in den Märkten für Aktien, Anleihen, Währungen oder Derivate
- ▶ Risiko erhöhter Kursschwankungen des Anteilpreises aufgrund des möglichen Einsatzes von Derivaten
- ▶ 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 30. April 2017

Rentenfonds (flexibel)	10,0 %
Aktienfonds	2,9 %
Aktienfonds Long/Short	9,8 %
Multi-Strategy-Fonds	9,3 %
Global Macro Fonds	14,7 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	25,3 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	16,1 %
Alpha-Strategie	9,9 %
Sonstiges	1,6 %
Liquidität	0,5 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. April 2017

BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	4,2 %
StarCapital Argos	4,0 %
Astellon European Opportunities Fund	3,9 %
H2O Adagio	3,5 %
BlackRock European Credit Strategies Fund	3,4 %

FONDSDATEN

zum 30. April 2017

ISIN <sup>1</sup>	LU0163675910
Rücknahmepreis <sup>1</sup>	15,35 EUR
Fondsvolumen	1,15 Mrd. 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 Verwaltungsvertrag / 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™