

## SAUREN GLOBAL DEFENSIV Daten und Fakten

Deutschlands  
FONDS-EXPERTEN –  
erfolgreich seit 1999

OKTOBER 2017

### Monatsbericht

Der Sauren Global Defensiv entwickelte sich im Oktober erfreulich und verzeichnete eine Wertsteigerung in Höhe von 0,3 %.

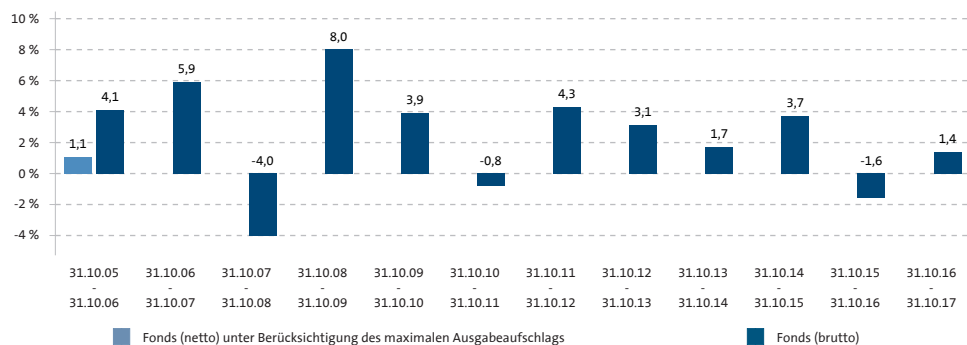
An den Rentenmärkten veränderte sich das Zinsniveau nur wenig. In Deutschland ging die Umlaufrendite im Monatsultimovergleich von 0,23 % auf 0,19 % zurück. Der REX Performanceindex stieg um 0,3 % an. Neben Staatsanleihen schlossen auch Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen den Monat mit Wertzuwächsen ab. Die flexiblen Rentenfonds des Portfolios verbuchten im Oktober Wertsteigerungen von bis zu 0,5 %. Im Bereich der Aktienfonds legte der von Stephan Hornung mit wertorientierter Anlagephilosophie verantwortete Squad Value in einem freundlichen Marktumfeld um 1,3 % zu.

Das Wertentwicklungsspektrum der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds lag im Oktober zwischen einem Wertrückgang in Höhe von 3,4 % und einer Wertsteigerung in Höhe von 4,2 %. Die rentenorientierten Absolute-Return-Fonds erzielten im Oktober in der Mehrzahl Wertzuwächse. Das Wertentwicklungsspektrum lag hier zwischen einer Wertminderung in Höhe von 0,2 % und einem Wertzuwachs in Höhe von 0,8 %.

Im Oktober wurde ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds mit Ausrichtung auf kleinere US-amerikanische Werte in das Portfolio integriert. Wir trafen den Fondsmanager zu ausführlichen Gesprächen und konnten uns von seinen Fähigkeiten bei der fundamentalen Unternehmensanalyse und bei der Portfolio-konstruktion überzeugen. Der Fondsmanager besitzt einen bis in das Jahr 2003 zurückgehenden Erfolgsnachweis und konnte einen attraktiven annualisierten Ertrag bei moderater Volatilität erwirtschaften.

Unter den Global Macro Fonds des Portfolios gab der von George Papamarkakis verantwortete North MaxQ Macro UCITS Fund um 1,0 % nach. Der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund schloss den Monat mit einer Wertsteigerung in Höhe von 1,5 % ab. Bei den auf Zins- und Währungsmärkte ausgerichteten Fonds verzeichnete der von Adrian Owens verwaltete GAM Star Global Rates einen Wertrückgang in Höhe von 1,5 %. Dagegen erzielte der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund einen Wertzuwachs in Höhe von 0,6 % und der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro legte um 6,3 % zu.

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: 31. Oktober 2017

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

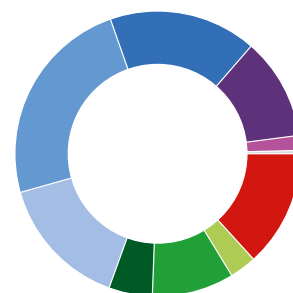
CHANCEN

- ▶ 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 31. Oktober 2017

Rentenfonds (flexibel)	13,3 %
Aktienfonds	3,0 %
Aktienfonds Long/Short	9,3 %
Multi-Strategy-Fonds	4,9 %
Global Macro Fonds	15,1 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	24,0 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	16,8 %
Alpha-Strategie	11,6 %
Sonstiges	1,7 %
Liquidität	0,4 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Oktober 2017

BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	4,3 %
StarCapital Argos	4,0 %
Astellon European Opportunities Fund	3,6 %
H2O Adagio	3,5 %
Gladwyne Absolute Credit	3,2 %

FONDSDATEN

zum 31. Oktober 2017

ISIN <sup>1</sup>	LU0163675910
Rücknahmepreis <sup>1</sup>	15,56 EUR
Fondsvolumen	1,09 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 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™