

## SAUREN GLOBAL DEFENSIV Daten und Fakten

Deutschlands  
FONDS-EXPERTEN –  
erfolgreich seit 1999

DEZEMBER 2017

### Monatsbericht

Der Sauren Global Defensiv verzeichnete im Dezember einen Wertrückgang in Höhe von 0,2 %. Auf Gesamtjahressicht verbuchte der Sauren Global Defensiv einen Wertzuwachs in Höhe von 2,3 %.

Im Dezember stieg die Umlaufrendite in Deutschland von 0,21 % auf 0,28 % an. Der REX Performanceindex gab um 0,5 % nach. Neben Staatsanleihen verzeichneten auch Unternehmensanleihen hoher Qualität leichte Kursverluste. An den Währungsmärkten gaben die Hauptwährungen gegenüber dem Euro nach. Die flexiblen Rentenfonds des Portfolios konnten sich in diesem Umfeld gut behaupten. Das Wertentwicklungsspektrum lag zwischen einer Wertminderung in Höhe von 0,2 % und einem Wertzuwachs in Höhe von 0,1 %. Im Bereich der Aktienfonds erzielte der von Stephan Hornung verantwortete Squad Value eine Wertsteigerung in Höhe von 1,2 %.

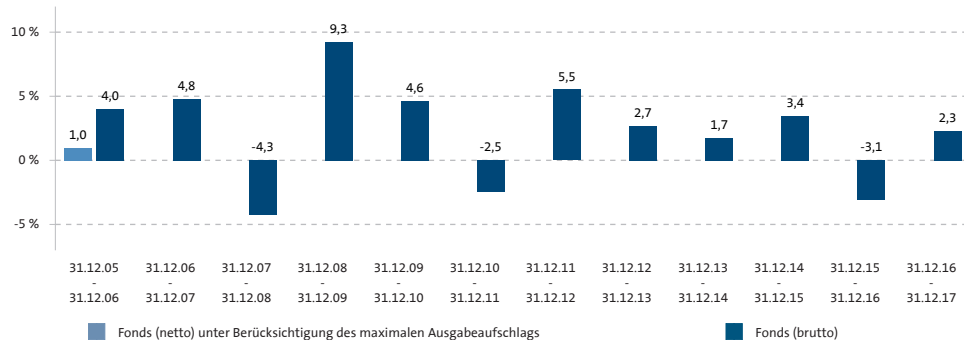
Im Segment der Absolute-Return-Fonds hatte der von Moni Sternbach verwaltete Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative Fund einen Wertrückgang in Höhe von 1,2 % hinzunehmen. Die kürzlich in das Portfolio aufgenommenen neuen Anlageideen lieferten positive Ergebnisse. Der Absolute-Return-Fonds mit Ausrichtung auf kleinere US-amerikanische Werte legte um 0,5 % zu und der auf britische Werte fokussierte Absolute-Return-Fonds verbuchte eine Wertsteigerung in Höhe von 0,7 %.

Der schwerpunktmäßig von Tom Hearn, Christian Fieser und Leo Perry verwaltete Ennismore European Smaller Companies Fund überzeugte 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 sehr erfreulich. Der Fonds profitierte bei insgesamt nahezu marktneutraler Positionierung von deutlichen Kursgewinnen seiner hochgewichteten Long-Positionen und erzielte im Dezember eine Wertsteigerung in Höhe von 2,5 %.

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

Quelle: CleverSoft FondsDB, Sauren Fonds-Research AG; Stand: 31. Dezember 2017

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

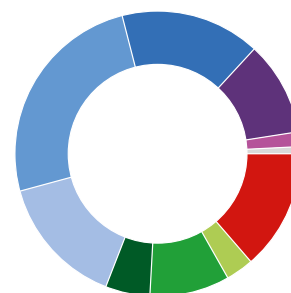
CHANCEN

- ▶ 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. Dezember 2017

Rentenfonds (flexibel)	13,7 %
Aktienfonds	3,2 %
Aktienfonds Long/Short	9,1 %
Multi-Strategy-Fonds	5,1 %
Global Macro Fonds	14,9 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	25,2 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	15,9 %
Alpha-Strategie	10,7 %
Sonstiges	1,7 %
Liquidität	0,8 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Dezember 2017

BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	4,3 %
StarCapital Argos	4,0 %
Astellon European Opportunities Fund	3,8 %
H2O Adagio	3,5 %
Gladwyne Absolute Credit	3,4 %

FONDSDATEN

zum 31. Dezember 2017

ISIN <sup>1</sup>	LU0163675910
Rücknahmepreis <sup>1</sup>	15,53 EUR
Fondsvolumen	1,06 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™