

SAUREN GLOBAL DEFENSIV FOCUS Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

MAI 2018

Monatsbericht

Der Sauren Global Defensiv Focus hatte im Mai in einem turbulenten Marktumfeld eine Wertminderung in Höhe von 0,4 % hinzunehmen. Seit Jahresanfang weist der Sauren Global Defensiv Focus einen attraktiven Wertzuwachs in Höhe von 0,5 % auf.

An den Rentenmärkten erfuhren deutsche Staatsanleihen im Mai eine hohe Nachfrage. Die Umlaufrendite in Deutschland fiel im Monatsultimovergleich von 0,39 % auf 0,22 %. Der REX Performanceindex verbuchte einen Anstieg in Höhe von 1,0 %. Staatsanleihen niedrigerer Bonität, Unternehmensanleihen sowie Hochzinsanleihen verzeichneten dagegen Kursverluste. Die flexiblen Rentenfonds des Portfolios konnten sich diesem schwierigen Marktumfeld nicht entziehen und gaben um 0,4 % bzw. 0,9 % nach. Im Segment der Aktienfonds erzielte der von Stephan Hornung verantwortete Squad Value eine Wertsteigerung in Höhe von 1,1 %.

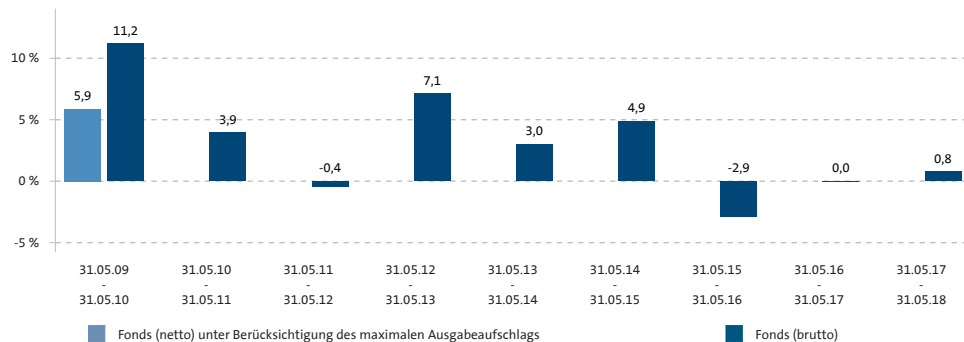
Die aktienorientierten Absolute-Return-Fonds des Portfolios konnten sich im Mai insgesamt gut behaupten. Die Mehrzahl der ausgewählten Fonds lieferte ein positives Ergebnis. So legte der von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Ennismore European Smaller Companies Fund um 0,9 % zu und der von Moni Sternbach verantwortete Man GLG European Mid-Cap Equity

Alternative Fund erfreute mit einer Wertsteigerung in Höhe von 0,7 %. 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 %.

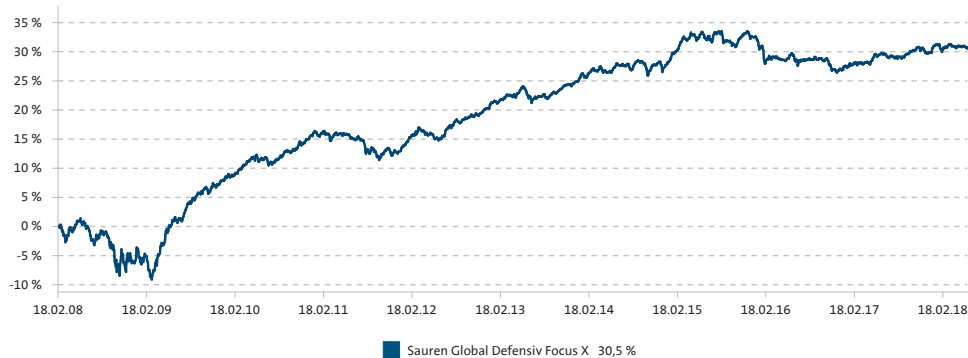
Im Segment der Global Macro Fonds verzeichnete der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund einen Wertrückgang in Höhe von 2,1 %. Der von Bruno Crastes und Vincent Chailley mit strategisch dynamischem Ertrags/Risiko-Profil verwaltete H2O Allegro verlor im Mai deutliche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

Nach einer Vielzahl von Fondsmanagersgesprächen nahmen wir im Mai kleinere Anpassungen am Portfolio vor. Diese betrafen vor allem Fonds mit Ausrichtung auf die Erzielung eines absoluten Ertrags. Wir integrierten vielversprechende neue Positionen in das Portfolio und trennten uns im Gegenzug von nicht mehr ganz so attraktiv erscheinenden Positionen.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %) - ANTEILKLASSE X*



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (in %) - ANTEILKLASSE X*



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

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.

* Die Wertentwicklungsdarstellung des Sauren Global Defensiv Focus erfolgt bis zur Umbenennung und Umsetzung der aktuellen Anlagestrategie am 16. Dezember 2017 basierend auf der Wertentwicklung des Sauren Zielvermögen 2020, der mit einem Lebenszyklusmodell verwaltet wurde. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

CHANCEN

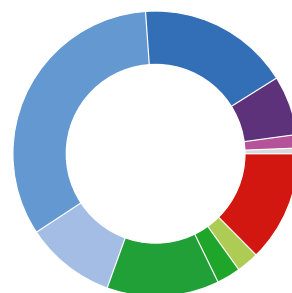
- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen
- ▶ Langfristig wird eine attraktive positive Wertentwicklung in Euro von über 3 % p. a. bei geringer Schwankungsbreite angestrebt
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ 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.

WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER



PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 31. Mai 2018

Rentenfonds (flexibel)	12,6 %
Aktienfonds	2,5 %
Event Driven Fonds	2,7 %
Aktienfonds Long/Short	12,7 %
Global Macro Fonds	10,2 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	33,1 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	17,2 %
Alpha-Strategie	6,7 %
Sonstiges	1,5 %
Liquidität	0,6 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Mai 2018

Gladwyne Absolute Credit	6,1 %
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	6,0 %
Hermes Multi Strategy Credit Fund	5,7 %
Alternative Fixed Income Fund	4,4 %
Astellon European Opportunities Fund	4,4 %

FONDSDATEN

zum 31. Mai 2018

ISIN	LU0313461773
Rücknahmepreis	13,05 EUR
Fondsvolumen	60,95 Mio. Euro

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™