

SAUREN ZIELVERMÖGEN 2020 Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

AUGUST 2017

Monatsbericht

Die Hauptaktienmärkte verbuchten im August gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis einen Wertrückgang in Höhe von 0,9 %. Die Märkte des Euro-Raums gaben gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex um 0,8 % nach. Die Rentenmärkte waren im August von einem Rückgang des Zinsniveaus und damit einhergehenden Kursgewinnen geprägt. In Deutschland fiel die Umlaufrendite im Monatsultimovergleich von 0,30 % auf 0,13 % und der REX Performanceindex legte um 0,8 % zu. Der Sauren Zielvermögen 2020 verzeichnete im August eine Wertminderung in Höhe von 0,2 %.

Im Bereich der Aktienfonds verbuchte der von Stephan Hornung verantwortete Squad Value einen Wertrückgang in Höhe von 0,9 %, während der von Oliver Kelton verantwortete Odey European Focus Fund um 1,0 % zu legte. Die Goldminenfonds erzielten im August deutliche Wertzuwächse in Höhe von 4,5 % bzw. 6,7 %. Unter den flexiblen Rentenfonds des Portfolios gab der von Peter E. Huber verwaltete StarCapital Argos um 0,2 % nach, wobei der Fonds auch unter Verlusten von Fremdwährungspositionen litt. Der von Ariel Bezael aktuell bewusst defensiv ausgerichtete Jupiter Dynamic Bond erzielte eine Wertsteigerung in Höhe von 0,4 %.

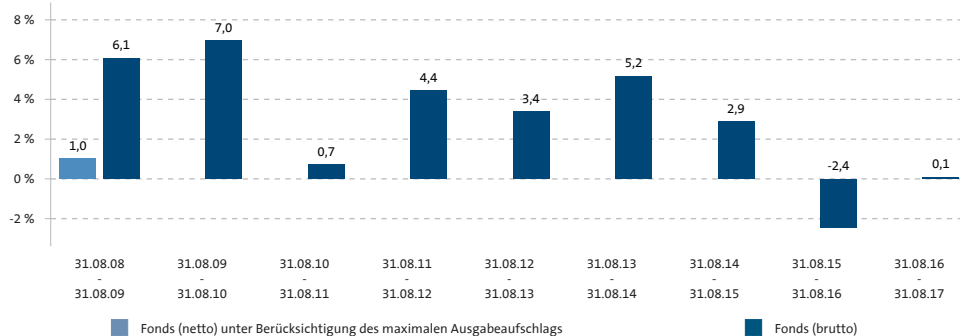
Im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds gab der von Ben Wallace zusammen mit Luke Newman verwaltete Henderson Gartmore UK Absolute Return Fund um 0,5 % nach. Der von Tom Hearn,

Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Ennismore European Smaller Companies Fund verbuchte eine Wertminderung in Höhe von 1,6 %. Der im letzten Monat in das Portfolio integrierte, auf US-amerikanische Werte fokussierte Absolute-Return-Fonds überzeugte mit einer Wertsteigerung in Höhe von 0,8 %. Der pragmatisch verwaltete global ausgerichtete Fonds erfreute mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,3 %. Unter den Aktienfonds mit Long/Short-Strategie legte der Odey Absolute Return Fund um beeindruckende 7,0 % zu, wobei der von James Hanbury verwaltete Fonds insbesondere von dem Anstieg seiner am höchsten gewichteten Position um rund 50 % profitierte.

Im August kam es zu Veränderungen im Fondsmanagement bei zwei rentenorientierten Positionen. Entsprechend unserer personenbezogenen Anlagephilosophie verkaufen wir die betroffenen Fonds. Im Gegenzug erhöhen wir die Gewichtung einiger besonders attraktiver Anlageideen.

Unter den Global Macro Fonds des Portfolios hatte der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund eine Wertminderung in Höhe von 0,3 % hinzunehmen. Dagegen legte der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro um 0,8 % zu. Der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund verzeichnete im August eine Wertsteigerung in Höhe von 1,2 %.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %) - ANTEILKLASSE A



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (in %) - ANTEILKLASSE A



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Referenzindex: 80% REX Performance Index (bis Ende 2009: 70%, bis Ende 2012: 75%), 10% Euro STOXX 50 Kursindex (bis Ende 2009: 15%, bis Ende 2012: 12,5%) und 10% MSCI World Kursindex in Euro (bis Ende 2009: 15%, bis Ende 2012: 12,5%); Ein Kursindex berücksichtigt keine Dividendenzahlungen und sonstige Erträge bzw. Einnahmen. Jährliches Rebalancing zum 31.12.; Quelle: CleverSoft FondsDB, Sauren Fonds-Research AG; Stand: 31. August 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.

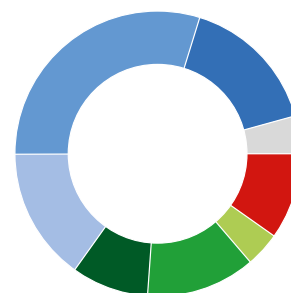
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen
- ▶ Attraktive Wertentwicklung bei definiertem Rendite/Risiko-Profil
- ▶ 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 Markttrisiken (bspw. Kurs-, Währungs- oder Liquiditätsrisiken)
- ▶ Risiken aus den für den Dachfonds ausgewählten Zielfonds
- ▶ Risiken aus dem Anlageuniversum u.a. aus den Märkten für Aktien, Anleihen, Währungen oder Derivate
- ▶ 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. August 2017

Rentenfonds (flexibel)	9,8 %
Aktienfonds	4,0 %
Aktienfonds Long/Short	12,4 %
Multi-Strategy-Fonds	8,7 %
Global Macro Fonds	15,1 %
Absolute Return Fonds (Aktien)	29,8 %
Absolute Return Fonds (Renten)	15,9 %
Liquidität	4,3 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. August 2017

Gladwyne Absolute Credit	5,1 %
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	5,0 %
StarCapital Argos	4,5 %
Alternative Fixed Income Fund	4,2 %
GAM Star Emerging Market Rates	4,0 %

FONDSDATEN

zum 31. August 2017

ISIN	LU0313461773
Rücknahmepreis	12,88 EUR
Fondsvolumen	64,21 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™