

SAUREN GLOBAL DEFENSIV FOCUS Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

MÄRZ 2018

Monatsbericht

Der Sauren Global Defensiv Focus überzeugte im März in einem herausfordernden Marktumfeld mit einer Wertsteigerung in Höhe von 0,2 %. Das erste Quartal schloss der Sauren Global Defensiv Focus mit einem attraktiven Wertzuwachs in Höhe von 0,8 % ab, während die Aktienmärkte und die meisten Segmente der Rentenmärkte Verluste aufwiesen.

Die zunehmende Risikoaversion an den Aktienmärkten führte im März zu einer gestiegenen Nachfrage nach Staatsanleihen hoher Bonität. Die Umlaufrendite in Deutschland ging im Monatsultimovergleich von 0,45 % auf 0,31 % zurück und der REX Performanceindex legte um 0,9 % zu. Anders als Staatsanleihen hoher Bonität verzeichneten Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen leichte Verluste. Die flexiblen Rentenfonds des Portfolios hatten im März Wertminderungen von bis zu 0,9 % hinzunehmen. Im Bereich der Aktienfonds verzeichnete der von Stephan Hornung verantwortete Squad Value einen Wertrückgang in Höhe von 3,1 %.

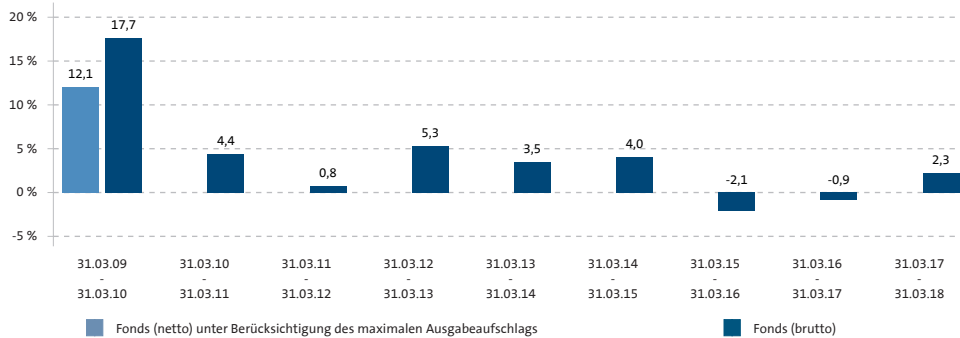
Die aktienorientierten Absolute-Return-Fonds des Portfolios konnten sich in dem von Kursverlusten geprägten Marktumfeld insgesamt sehr gut behaupten. Sehr erfreulich entwickelten sich der von Graham Clapp verwaltete RWC Pensato Europa Absolute Return Fund mit einem

Wertzuwachs in Höhe von 1,6 % sowie der von Moni Sternbach verwaltete Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 2,2 %. Unter den rentenorientierten Absolute-Return-Fonds erzielte der von Barend Pennings verantwortete Gladwyne Absolute Credit einen Wertzuwachs in Höhe von 0,7 %.

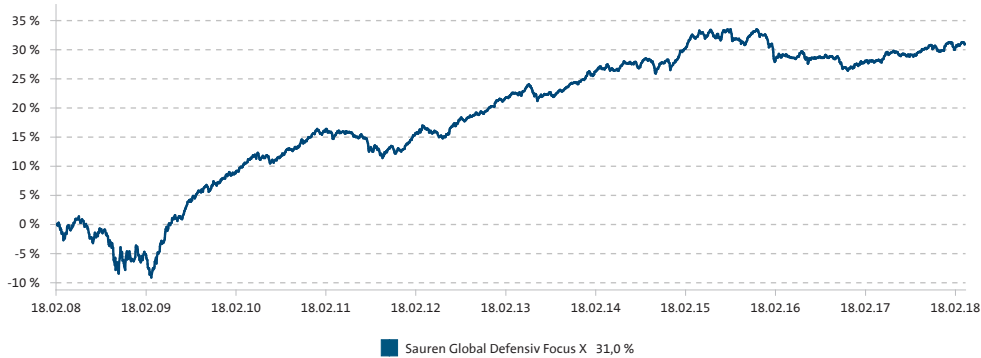
Im Segment der Global Macro Fonds gaben der von Adrian Owens verwaltete GAM Star Global Rates um 2,0 % und der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund um 0,3 % nach. Ein positives Ergebnis verzeichnete der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund, welcher um 2,9 % zulegte. Einen noch deutlicheren Wertzuwachs verbuchte der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro, welcher um 5,5 % anstieg.

Wir nahmen im März einen Absolute-Return-Fonds mit Event-Driven-Strategie in das Portfolio auf, nachdem wir den Fondsmanager zweimal in London getroffen hatten. Der Schwerpunkt der Strategie liegt auf verbindlich angekündigte Übernahmesituationen bei globaler Ausrichtung. In der Vergangenheit zeichnete sich die verfolgte Strategie durch ein sehr attraktives Ertrags/Risiko-Verhältnis bei geringer Marktkorrelation aus.

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. März 2018

Der Anleger möchte für 1.000,- € Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür 1.050,- € 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.

* 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

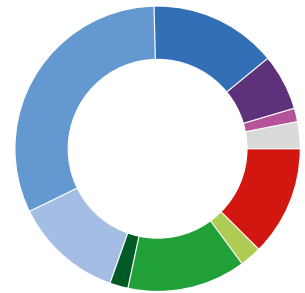
- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen
- ▶ Langfristig wird eine attraktive positive Wertentwicklung in Euro von über 3 % p. a. bei geringer Schwankungsbreite angestrebt
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ 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. März 2018

Rentenfonds (flexibel)	12,5 %
Aktienfonds	2,5 %
Aktienfonds Long/Short	13,4 %
Multi-Strategy-Fonds	2,1 %
Global Macro Fonds	12,3 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	31,8 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	14,5 %
Alpha-Strategie	6,4 %
Sonstiges	1,5 %
Liquidität	3,1 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. März 2018

Gladwyne Absolute Credit	6,0 %
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	5,9 %
Hermes Multi Strategy Credit Fund	5,7 %
R Parus Fund	4,4 %
Astellon European Opportunities Fund	4,4 %

FONDSDATEN

zum 31. März 2018

ISIN	LU0313461773
Rücknahmepreis	13,10 EUR
Fondsvolumen	61,72 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™