

## SAUREN ZIELVERMÖGEN 2040 Daten und Fakten

Deutschlands  
FONDS-EXPERTEN –  
erfolgreich seit 1999

OKTOBER 2017

### Monatsbericht

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich im Oktober freundlich. Der MSCI World Kursindex schloss den Monat auf Euro-Basis mit einem Anstieg in Höhe von 3,3 % ab. Die Märkte des Euro-Raums legten gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex um 2,2 % zu. 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. Der Sauren Zielvermögen 2040 verzeichnete im Oktober eine Wertsteigerung in Höhe von 1,5 %.

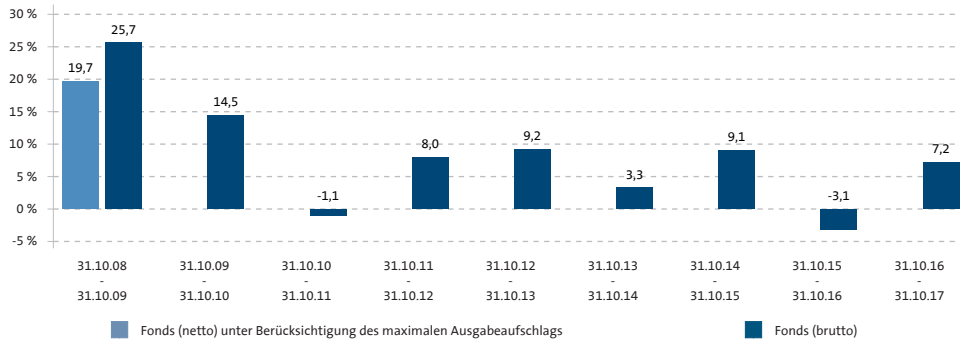
Im Bereich der Aktienfonds legten die Europa-Fonds zwischen 0,8 % und 4,1 % zu. Der USA-Fonds erzielte eine Wertsteigerung in Höhe von 4,3 %. Die Japan-Fonds stiegen um 4,7 % bzw. 5,3 % an. Auch der Asien-Fonds verbuchte einen deutlichen Anstieg in Höhe von 5,9 %. Unter den global ausgerichteten Aktienfonds überzeugte der von John Boselli verwaltete Wellington Global Quality Growth Portfolio mit einem Wertzuwachs in Höhe von 5,0 %. Die flexiblen Rentenfonds des Portfolios verbuchten Wertsteigerungen von bis zu 0,3 %.

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 %. 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 Portfoliokonstruktion 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 gaben der von George Papamarkakis verantwortete North MaxQ Macro UCITS Fund um 1,0 % und der von Adrian Owens verwaltete GAM Star Global Rates um 1,5 % nach. Der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund schloss den Monat mit einer Wertsteigerung in Höhe von 1,5 % ab. Der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund erzielte 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: 50% REX Performance Index (bis Ende 2009 30%, bis Ende 2012 35%, bis Ende 2014 40%, bis Ende 2016 45%), 25% Euro STOXX 50 Kursindex und 25% MSCI World Kursindex in Euro (bis Ende 2009 45%, bis Ende 2012 40%, bis Ende 2014 35%, bis Ende 2016 30%); Ein Kursindex berücksichtigt keine Dividendenzahlungen und sonstige Erträge bzw. Einnahmen. Jährliches Rebalancing zum 31.12.; Quelle: CleverSoft FondsDB, Sauren Fonds-Research AG; Stand: 31. Oktober 2017

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

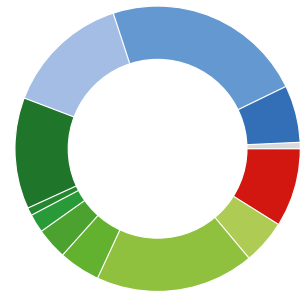
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen
- ▶ Attraktive Wertentwicklung bei definiertem Rendite/Risiko-Profil im Zeitablauf
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ Kontinuierliche Optimierung des Portfolios durch aktives Dachfondsmanagement und laufende Überwachung der Portfoliopositionen

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 (bspw. aufgrund Investition in Schwellenländer, Nebenwerte und spezifische Branchen)
- ▶ 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)	8,9 %
Aktienfonds Global	5,0 %
Aktienfonds Europa	18,0 %
Aktienfonds USA	4,7 %
Aktienfonds Japan	3,6 %
Aktienfonds Asien	2,1 %
Aktienfonds Goldminen	0,9 %
Aktienfonds Long/Short	12,6 %
Global Macro Fonds	14,2 %
Absolute Return Fonds (Aktien)	22,8 %
Absolute Return Fonds (Renten)	6,5 %
Liquidität	0,7 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Oktober 2017

Squad Growth	4,7 %
Aktienfonds USA	4,7 %
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	3,9 %
R Parus Fund	3,7 %
Gladwyne Absolute Credit	3,5 %

FONDSDATEN

zum 31. Oktober 2017

ISIN	LU0313462318
Rücknahmepreis	16,76 EUR
Fondsvolumen	12,81 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](http://www.sauren.de)), erhältlich sind.

Diese Information dient der Produktwerbung.

Quelle der obigen Tabellen: Sauren Fonds-Research AG  
Created by cleversoft FactsheetsLIVE™