

## SAUREN GLOBAL BALANCED FOCUS Daten und Fakten

Deutschlands  
FONDS-EXPERTEN –  
erfolgreich seit 1999

MÄRZ 2018

### Monatsbericht

Die weltweiten Aktienmärkte verzeichneten im März auf breiter Basis Kursverluste. Der MSCI World Kursindex gab auf Euro-Basis per Saldo um 3,2 % nach. Die Märkte des Euro-Raums fielen gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex um 2,3 %. Die zunehmende Risikoaversion an den Aktienmärkten führte zu einer gestiegenen Nachfrage nach Staatsanleihen hoher Bonität. Die Umlaufrendite in Deutschland ging im Monatsultimovergleich von 0,45 % auf 0,31 % zurück. Der REX Performanceindex legte um 0,9 % zu. Der Sauren Global Balanced Focus hatte im März eine Wertminderung in Höhe von 0,9 % hinzunehmen. Das erste Quartal schloss der Sauren Global Balanced Focus mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,2 % ab, während der Referenzindex 2,0 % verlor.

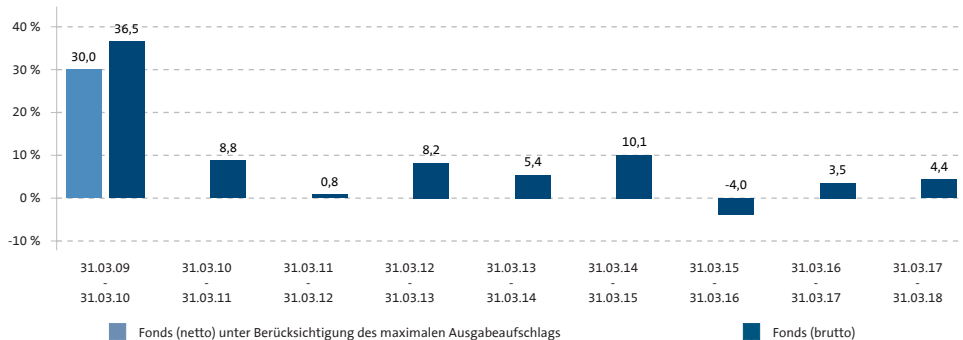
Die Aktienfonds des Portfolios verbuchten im März Wertminderungen, wobei sie sich jedoch zumeist besser als ihr jeweiliger Marktindex halten konnten. Lediglich der von Oliver Kelton verwaltete Odey European Focus Fund konnte einen Wertzuwachs erwirtschaften und legte um 0,3 % zu. Den deutlichsten Wertrückgang hatte der von Stephen Moore verwaltete Artemis US Extended Alpha Fund hinzunehmen, welcher 5,3 % verlor. Die flexiblen

Rentenfonds des Portfolios verzeichneten im März Wertminderungen von bis zu 0,9 %.

Die aktienorientierten Absolute-Return-Fonds des Portfolios konnten sich in dem von Kursverlusten geprägten Marktumfeld insgesamt sehr gut behaupten. Sehr erfreulich entwickelte sich der von Graham Clapp verwaltete RWC Pensato Europa Absolute Return Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,6 %. 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.

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%); Jährliches Rebalancing zum 31.12.; 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 Bruttowertentwicklungsaangaben (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 Balanced Focus erfolgt bis zur Umbenennung und Umsetzung der aktuellen Anlagestrategie am 16. Dezember 2017 basierend auf der Wertentwicklung des Sauren Zielvermögens 2040, der mit einem Lebenszyklusmodell verwaltet wurde. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

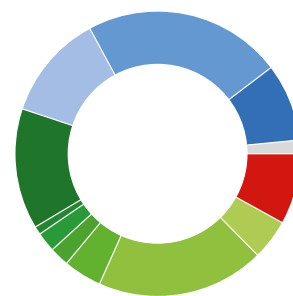
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen
- ▶ Attraktive Wertentwicklung bei ausgewogenem Rendite/Risiko-Profil
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselktion
- ▶ 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

Kategorie	Anteil (%)
Rentenfonds (flexibel)	8,0 %
Aktienfonds Global	4,6 %
Aktienfonds Europa	19,1 %
Aktienfonds USA	4,4 %
Aktienfonds Japan	2,2 %
Aktienfonds Asien	2,2 %
Aktienfonds Goldminen	0,9 %
Aktienfonds Long/Short	13,7 %
Global Macro Fonds	12,0 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	22,6 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	8,8 %
Liquidität	1,5 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

Position	Anteil (%)
Gladwyne Absolute Credit	4,7 %
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	4,6 %
Wellington Global Quality Growth Portfolio	4,6 %
R Parus Fund	4,5 %
Squad Growth	4,5 %

FONDSDATEN

Datenpunkt	Wert
ISIN	LU0313462318
Rücknahmepreis	16,77 EUR
Fondsvolumen	41,60 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™