

## SAUREN ZIELVERMÖGEN-FONDS 2040 Daten und Fakten

Deutschlands  
FONDS-EXPERTEN –  
erfolgreich seit 1999

APRIL 2017

### Monatsbericht

Im April stand die erste Runde der Präsidentschaftswahl in Frankreich im Fokus der Marktteilnehmer. Nachdem die Aktienmärkte bis zum Wahltermin rückläufig waren, verbuchten sie nach dem Ausgang des ersten Wahlgangs deutliche Kursgewinne. Die Märkte des Euro-Raums schlossen den Monat gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex insgesamt mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,7 % ab. Da der Euro nach der ersten Wahlrunde gegenüber nahezu allen Währungen deutlich zulegte, fielen die Ergebnisse der Nicht-Euro-Aktienmärkte für den in Euro kalkulierenden Investor negativ aus. Insgesamt verbuchte der MSCI World Kursindex auf Euro-Basis einen Rückgang in Höhe von 0,5 %. An den Rentenmärkten veränderte sich das Zinsniveau im April trotz größerer Schwankungen per Saldo nur leicht. Die Umlaufrendite in Deutschland stieg im Monatsultimovergleich von 0,11 % auf 0,14 % an. Der REX Performanceindex veränderte sich per Saldo kaum. Der Sauren Zielvermögen 2040 erzielte im April eine Wertsteigerung in Höhe von 0,7 %.

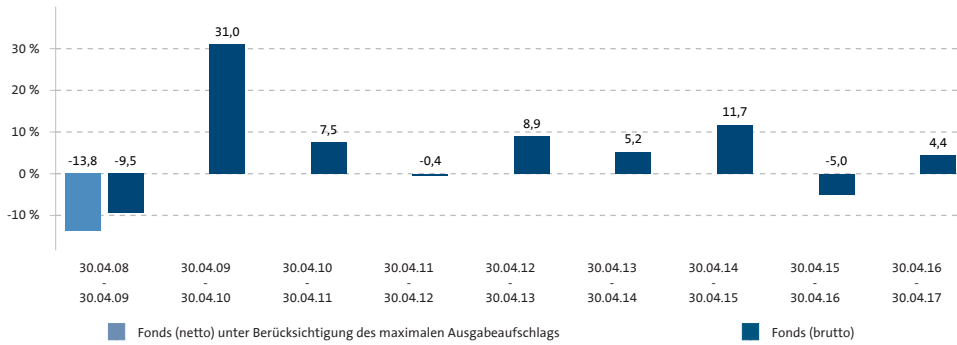
Im Bereich der Aktienfonds erfreuten die Europa-Fonds mit Wertsteigerungen zwischen 2,9 % und 5,2 %. Lediglich der von Oliver Kelton verwaltete Odey European Focus Fund blieb mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,2 % hinter der allgemeinen Marktentwicklung zurück. Unter den global ausgerichteten Aktienfonds verbuchte der von Jacob de Tusch-Lec verwaltete Artemis Global Equity Income Fund eine Wertminderung in Höhe von 0,8 %, während der von John Boselli ver-

waltete Wellington Global Quality Growth Portfolio um 0,6 % zulegte. Der Goldminenwertefonds gab um 5,2 % nach. Wir integrierten im April bei unveränderter Gesamtgewichtung des Goldminenwertesegments den von Markus Bachmann verwalteten Craton Capital Precious Metal Fund in das Portfolio.

Die Absolute-Return-Fonds des Portfolios erzielten im April Wertzuwächse von bis zu 2,7 %. Wir integrierten im April den neu aufgelegten Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund in das Portfolio. Wir kennen und schätzen den Fondsmanager Dirk Enderlein bereits seit vielen Jahren als klassischen Aktieninvestor. In mehreren detaillierten Gesprächen über viele Monate hinweg konnten wir uns von der Konzeption seiner Long/Short-Strategie überzeugen. Ferner nahmen wir nach überzeugenden Gesprächen mit dem verantwortlichen Fondsmanager einen Absolute-Return-Aktienfonds mit globalem Anlageuniversum in das Portfolio auf, welcher eine langfristig beeindruckende Wertentwicklung aufweisen kann.

Die Global Macro Fonds des Portfolios hatten im April in der Mehrzahl Verluste hinzunehmen. So gab der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund um 4,8 % nach und der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund verlor 1,5 %. Der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro konnte dagegen einen Wertzuwachs in Höhe von 2,1 % erwirtschaften.

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: 30. April 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.

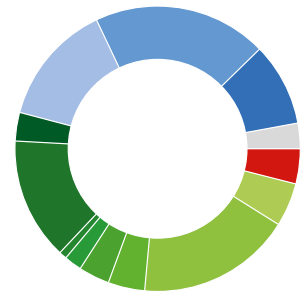
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen
- ▶ Attraktive Wertentwicklung bei definiertem Rendite/Risiko-Profil im Zeitablauf
- ▶ 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 (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 30. April 2017

Rentenfonds (flexibel)	4,0 %
Aktienfonds Global	4,9 %
Aktienfonds Europa	17,6 %
Aktienfonds USA	4,2 %
Aktienfonds Japan	3,5 %
Aktienfonds Asien	2,0 %
Aktienfonds Goldminen	0,9 %
Aktienfonds Long/Short	13,9 %
Multi-Strategy-Fonds	3,2 %
Global Macro Fonds	13,9 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	19,7 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	9,4 %
Liquidität	2,9 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. April 2017

Squad Growth	4,4 %
R Parus Fund	3,8 %
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	3,7 %
Gladwyne Absolute Credit	3,6 %
Alternative Fixed Income Fund	3,2 %

FONDSDATEN

zum 30. April 2017

ISIN	LU0313462318
Rücknahmepreis	16,18 EUR
Fondsvolumen	12,57 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™