

SAUREN ZIELVERMÖGEN 2040 Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

JUNI 2017

Monatsbericht

Die internationalen Aktienmärkte gaben im Juni gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 1,2 % nach. Die Märkte des Euro-Raums verloren gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex 3,2 %. An den Rentenmärkten kam es zu einem Anstieg des Zinsniveaus und damit verbundenen Kursrückgängen. Die Umlaufrendite in Deutschland stieg im Monatsultimovergleich von 0,11 % auf 0,25 % an. Der REX Performanceindex gab um 0,8 % nach. Der Sauren Zielvermögen 2040 verzeichnete im Juni eine Wertminderung in Höhe von 0,2 %. Das erste Halbjahr 2017 schloss der Sauren Zielvermögen 2040 mit einem erfreulichen Wertzuwachs in Höhe von 4,6 % ab, womit er den Referenzindex um 3,7 Prozentpunkte übertrafen konnte.

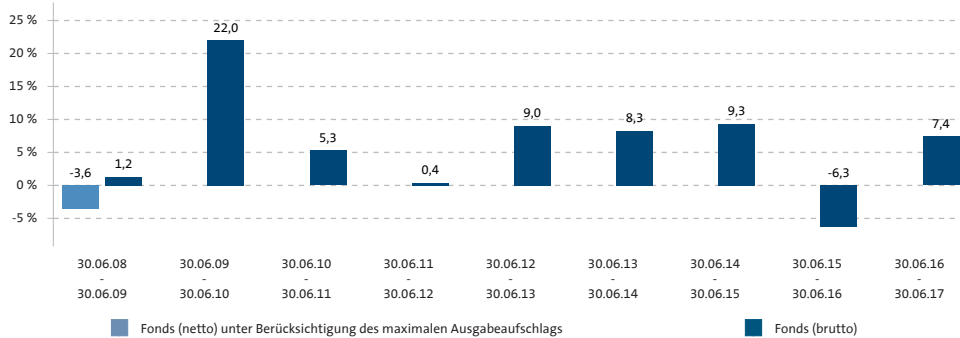
Im Bereich der Aktienfonds konnten sich die Europa-Fonds mehrheitlich besser als der Markt halten. Bis auf eine Ausnahme verzeichneten die Fonds jedoch Wertrückgänge. Lediglich der von Olgerd Eichler verwaltete MainFirst Top European Ideas Fund konnte den Monat mit einer Wertsteigerung in Höhe von 1,0 % abschließen. Unter den USA-Fonds beeindruckte der von Bill Miller verwaltete Miller Opportunity Fund (früher: Legg Mason Opportunity Fund) aufgrund einer gelungenen Einzeltitelselektion mit einer Wertsteigerung in Höhe von 6,4 %. Der zweite USA-Fonds gab um 1,5 % nach. Die Japan-Fonds verbuchten Wertrückgänge in Höhe von 2,0 % bzw. 2,4 %. Die global ausgerichteten Aktienfonds verloren 0,2 % bzw. 1,9 %. Die Goldminenfonds verzeichneten eine Wertsteigerung in Höhe von 1,5 % bzw. einen Wertrückgang in Höhe von 2,4 %. Die flexiblen Renten-

fonds des Portfolios schlossen den Monat mit Ergebnissen zwischen 0,0 % und -0,4 % ab.

Die Absolute-Return-Fonds des Portfolios entwickelten sich im Juni uneinheitlich. Unter den aktienorientierten Strategien verbuchte insbesondere der von Graham Clapp verantwortete Pensato Europa Absolute Return Fund mit einem Wertrückgang in Höhe von 3,1 % ein enttäuschendes Ergebnis. Dagegen überzeugte vor allem der von Bernd Ondruch verantwortete Astellon European Opportunities Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,5%. Unter den rentenorientierten Strategien gab der von Michael Phelps verantwortete BlackRock European Credit Strategies Fund um 0,5 % nach, während der zweite eine Credit-Strategie verfolgende Fonds um 0,6 % zulegen konnte.

Die Global Macro Fonds des Portfolios erfreuten im Juni in der Mehrzahl mit deutlichen Wertzuwächsen. Lediglich der von George Papamarkakis verantwortete North MaxQ Macro UCITS Fund verzeichnete einen höheren Verlust und gab um 1,9 % nach. Der von Adrian Owens verwaltete GAM Star Global Rates erzielte eine Wertsteigerung in Höhe von 1,8 %. Der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund stieg um 2,7 % an und der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro legte um 3,2 % zu. Ein negatives Ergebnis verbuchte der ein Trendfolgeprogramm umsetzende Fonds, welcher im Juni 2,1 % verlor.

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. Juni 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.

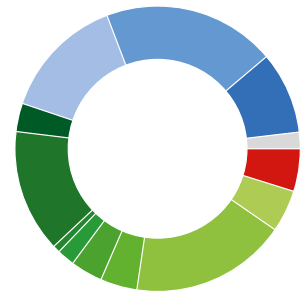
CHANCEN

- ▶ 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 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. Juni 2017

Rentenfonds (flexibel)	4,8 %
Aktienfonds Global	4,8 %
Aktienfonds Europa	17,7 %
Aktienfonds USA	4,2 %
Aktienfonds Japan	3,7 %
Aktienfonds Asien	2,0 %
Aktienfonds Goldminen	0,8 %
Aktienfonds Long/Short	13,9 %
Multi-Strategy-Fonds	3,2 %
Global Macro Fonds	14,1 %
Absolute Return Fonds (Aktien)	19,6 %
Absolute Return Fonds (Renten)	9,3 %
Liquidität	1,9 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. Juni 2017

Squad Growth	4,5 %
R Parus Fund	3,8 %
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	3,7 %
Gladwyne Absolute Credit	3,5 %
Odey European Focus Fund	3,3 %

FONDSDATEN

zum 30. Juni 2017

ISIN	LU0313462318
Rücknahmepreis	16,38 EUR
Fondsvolumen	12,74 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™