

SAUREN GLOBAL HEDGEFONDS Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

SEPTEMBER 2017

Monatsbericht

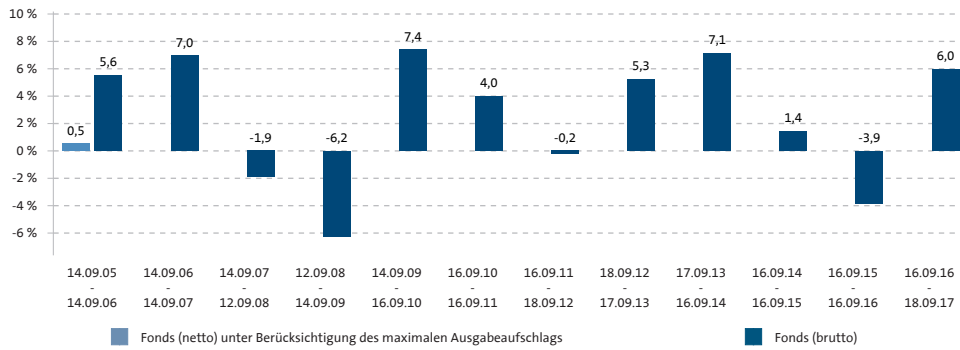
Der Sauren Global Hedgefonds verzeichnete im Berichtszeitraum vom 17. August 2017 bis zum 18. September 2017 einen leichten Wertzuwachs in Höhe von 0,2 %. Die Hälfte der 14 Hedgefonds des Portfolios erzielte Wertzuwächse, während die andere Hälfte Wertminderungen verbuchte. Das Wertentwicklungsspektrum lag zwischen einem Wertrückgang in Höhe von 1,2 % und einer Wertsteigerung in Höhe von 5,2 %.

Im Segment der Long/Short Equity Hedgefonds überzeugte erneut Nicolas Walewski, der mit dem von ihm verwalteten Alken Capital One im August einen Wertzuwachs in Höhe von 3,6 % erzielte. Dagegen verzeichneten der von Graham Clapp verantwortete Pensato Europa Fund sowie der von Stephan Hornung verwaltete Wiligermo Investment Fund leichte Wertminderungen in Höhe von 0,2 % bzw. 0,6 %. Ein erfreuliches Ergebnis lieferte der federführend von Andrew Gibbs verwaltete Maga Smaller Companies Fund, welcher um 1,2 % zulegen konnte. Der von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Ennismore European Smaller Companies Hedge Fund verlor im August 1,2 %, während der global ausgerichtete, von Fabrice Vecchioli und Edouard Vecchioli verwaltete Parus Fund eine

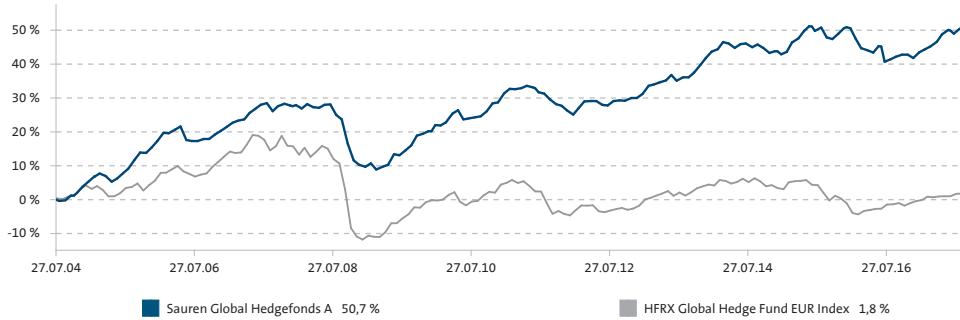
Wertsteigerung in Höhe von 0,8 % verbuchte. Unter den auf Schwellenländer ausgerichteten Long/Short Equity Hedgefonds konnte der von Andrew Wiles verantwortete OCCO Eastern European Fund im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs in Höhe von 1,9 % erzielen. Den höchsten Wertzuwachs im August erzielte Lilian Co mit dem von ihr verwalteten LBN China+ Opportunity Fund. Nach einem bereits im Juli erzielten deutlichen Wertzuwachs konnte Lilian Co auch im August eine erfreuliche Wertsteigerung in Höhe von 5,2 % erzielen.

Die beiden Long/Short Credit Hedgefonds des Portfolios mussten im August leichte Wertrückgänge hinnehmen. So gaben sowohl der Gladwyne Fund als auch der BlueBay Credit Alpha Long Short Fund jeweils um 0,3 % nach. Unter den weiteren Positionen des Portfolios erzielte der von George Papamarkakis verwaltete North MaxQ Macro Fund einen Wertzuwachs von 0,8 %, während der von Bernd Ondruch verwaltete Astellon Special Opportunities Fund im August einen Wertrückgang in Höhe von 0,6 % hinnehmen musste. Dagegen erfreute der ein federführend von David Harding entwickeltes Trendfolgeprogramm verfolgende Winton Futures Fund im August mit einer Wertsteigerung in Höhe von 2,9 %.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG - ANTEILKLASSE A



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (in %) - ANTEILKLASSE A



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Referenzindex: HFRX Global Hedge Fund EUR Index; Quelle: CleverSoft FondsDB, Sauren Fonds-Research AG; Stand: 18. September 2017. Der jeweils zum zwölften Luxemburger Bankarbeitstag des Monats (bis Dezember 2009 der jeweils zum zehnten Luxemburger Bankarbeitstag) festgestellte Anteilpreis des Sauren Global Hedgefonds berücksichtigt die zuletzt zur Verfügung stehenden Anteilpreise der Zielfonds, welche i. d. R. zum Monatsultimo festgestellt werden. Daher spiegelt der festgestellte Anteilpreis des Sauren Global Hedgefonds im Wesentlichen die Marktentwicklung des Vormonats wider. Zur Verbesserung der Vergleichbarkeit wird dies in der obigen Darstellung berücksichtigt, indem die mittels der Anteilpreise ermittelten monatlichen Wertentwicklungsangaben des Fonds der Indexentwicklung zum vorhergehenden Monatsultimo gegenüber gestellt werden.

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

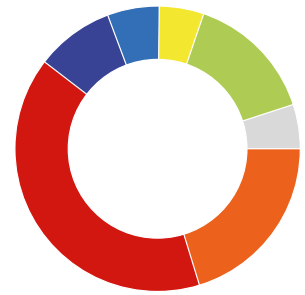
- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen ausgewählter Hedgefonds
- ▶ Positiver attraktiver Ertrag in möglichst geringer Abhängigkeit von der Marktentwicklung
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ Kontinuierliche Optimierung des Portfolios durch 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
- ▶ Besondere Risiken von Hedgefonds (bspw. Kredithebel oder Leerverkäufe)
- ▶ 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 18. September 2017

Hedgefonds Long/Short Equity (long bias)	20,3 %
Hedgefonds Long/Short Equity (flexibel)	40,2 %
Hedgefonds Event Driven	8,9 %
Hedgefonds Global Macro	5,9 %
Hedgefonds Managed Futures	5,1 %
Hedgefonds Long/Short Credit	14,7 %
Liquidität	5,0 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 18. September 2017

Pensato Europa Fund	9,5 %
Ennismore European Smaller Companies Hedge Fund	9,3 %
Parus Fund	9,0 %
Astellon Special Opportunities Fund	8,9 %
BlueBay Credit Alpha Long Short Fund	7,4 %

FONDSDATEN

zum 18. September 2017

ISIN ¹	LU0191372795
Rücknahmepreis ¹	15,07 EUR
Fondsvolumen	37,69 Mio. Euro

¹ Anteilklasse A

Der Bundesminister der Finanzen warnt:
Dieser Investmentfonds investiert in Hedgefonds, die keinen gesetzlichen Leverage- oder Risikobeschränkungen unterliegen.

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™