

## SAUREN GLOBAL HEDGEFONDS Daten und Fakten

Deutschlands  
FONDS-EXPERTEN –  
erfolgreich seit 1999

APRIL 2018

### Monatsbericht

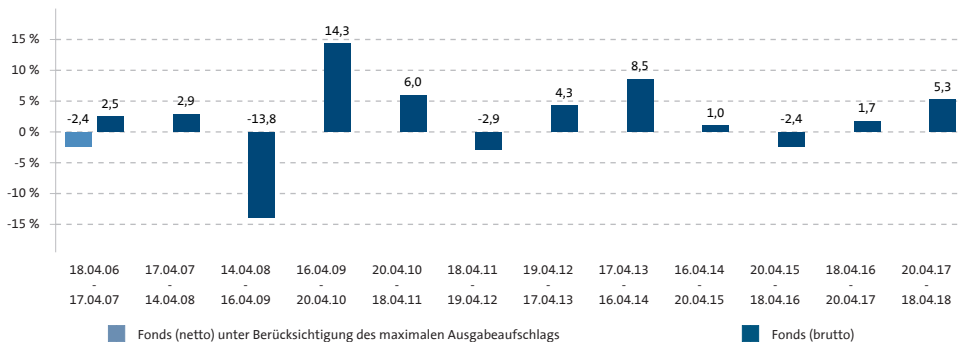
Der Sauren Global Hedgefonds verbuchte im Berichtszeitraum vom 16. März 2018 bis zum 18. April 2018 einen Wertrückgang in Höhe von 1,0 %. Das Wertentwicklungsspektrum der 15 Hedgefonds des Portfolios lag zwischen einer Wertminderung in Höhe von 3,7 % und einem Wertzuwachs in Höhe von 1,6 %.

Die Long/Short Equity Hedgefonds des Portfolios verzeichneten im März in einem von Kursverlusten geprägten Marktumfeld mehrheitlich Verluste. Insbesondere aufgrund ihrer signifikanten Netto-Aktienquote gaben der von Stephan Hornung verantwortete Wiligelmo Investment Fund um 2,5 % und der von Nicolas Walewski verwaltete Alken Capital One um 3,6 % nach. Erfreulich entwickelte sich dagegen der Ennismore European Smaller Companies Hedge Fund. Der von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Hedgefonds profitierte von einem attraktiven Ergebnisbeitrag der Short-Seite und schloss den März mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,1 % ab. Ein überzeugendes Ergebnis lieferte ebenfalls der von Graham Clapp verantwortete RWC Pensato Europa Fund, welcher in dem schwierigen Marktumfeld um 1,6 % zulegen konnte.

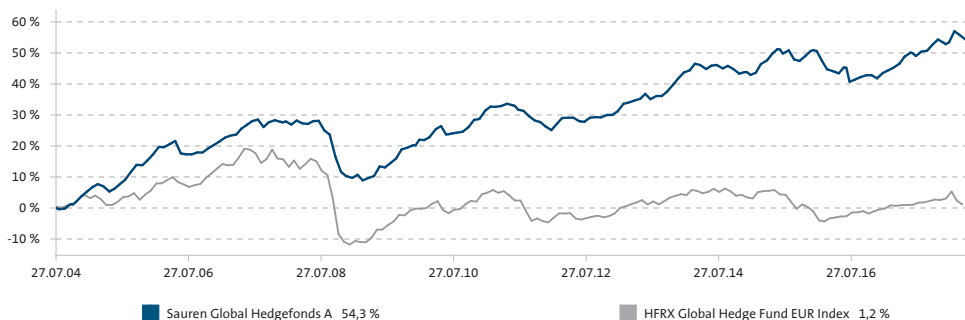
Der global ausgerichtete Parus Fund gab im März um 0,5 % nach. Der von Fabrice Vecchioli und Edouard Vecchioli verwaltete Long/Short Equity Hedgefonds wies Verluste bei seinen hoch gewichteten Long-Positionen in Facebook und Alphabet und gleichzeitig Gewinne bei vielen Short-Positionen auf. Unter den auf Schwellenländer ausgerichteten Long/Short Equity Hedgefonds verbuchte der von Lilian Co verwaltete LBN China+ Opportunity Fund eine deutliche Wertminderung in Höhe von 3,7 %. Erfreulich entwickelte sich erneut der von Andrew Wiles verwaltete OCCO Eastern European Fund, welcher im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs in Höhe von 0,9 % erwirtschaftete.

Die beiden Global Macro Hedgefonds des Portfolios wiesen im März Wertrückgänge in Höhe von 0,4 % bzw. 2,6 % auf. Das im Winton Fund umgesetzte Trendfolgeprogramm verbuchte ein negatives Ergebnis in Höhe von 0,6 %. Im Bereich der Long/Short Credit Hedgefonds gab der BlueBay Credit Alpha Long Short Fund um 1,4 % nach, während der von Barend Pennings verwaltete Gladwyne Fund um 0,4 % zulegen konnte.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %) - 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. April 2018. 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.

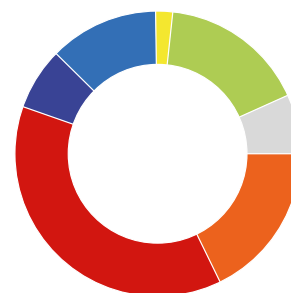
CHANCEN

- ▶ 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.



PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 18. April 2018

Hedgefonds-Strategien Long/Short Equity (long bias)	17,8 %
Hedgefonds-Strategien Long/Short Equity (flexibel)	37,6 %
Hedgefonds-Strategien Event Driven	7,0 %
Hedgefonds-Strategien Global Macro	12,4 %
Hedgefonds-Strategien Managed Futures	1,9 %
Hedgefonds-Strategien Long/Short Credit	16,6 %
Liquidität	6,7 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 18. April 2018

Parus Fund	9,3 %
BlueBay Credit Alpha Long Short Fund	9,0 %
Ennismore European Smaller Companies Hedge Fund	8,0 %
Gladwyne Fund	7,6 %
OCCO Eastern European Fund	7,6 %

FONDSDATEN

zum 18. April 2018

ISIN <sup>1</sup>	LU0191372795
Rücknahmepreis <sup>1</sup>	15,43 EUR
Fondsvolumen	37,43 Mio. Euro

<sup>1</sup> 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](http://www.sauren.de)), erhältlich sind.

Diese Information dient der Produktwerbung.

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