

SAUREN GLOBAL HEDGEFONDS Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

JANUAR 2018

Monatsbericht

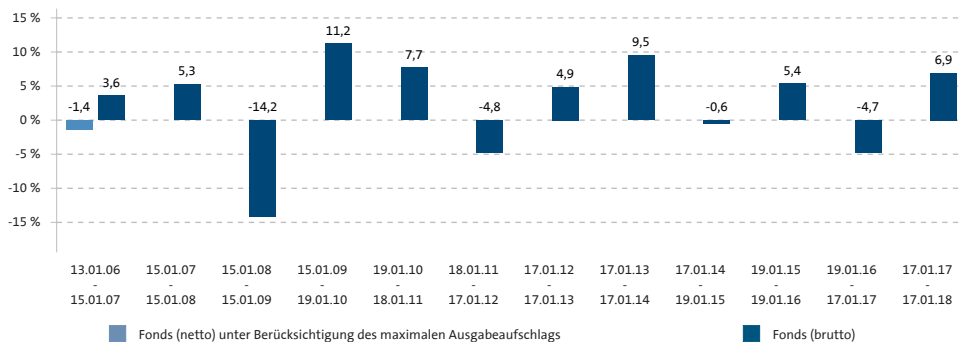
Der Sauren Global Hedgefonds erzielte im Berichtszeitraum vom 18. Dezember 2017 bis zum 17. Januar 2018 einen Wertzuwachs in Höhe von 0,1 %. Acht Hedgefonds verbuchten ein positives und sechs Hedgefonds ein negatives Ergebnis. Das Wertentwicklungsspektrum lag zwischen einer Wertminderung in Höhe von 3,0 % und einer Wertsteigerung in Höhe von 4,1 %.

Im Segment der Long/Short Equity Hedgefonds hatte der von Rob Gurner verwaltete Polar European Forager Fund im Dezember eine Wertminderung in Höhe von 1,6 % hinzunehmen. Dagegen konnte der von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Ennismore European Smaller Companies Hedge Fund einen Wertzuwachs in Höhe von 1,9 % erzielen, wobei sowohl die Long- als auch die Short-Seite einen positiven Beitrag lieferten. Abermals sehr erfreulich entwickelte sich der von Nicolas Walewski verwaltete Alken Capital One, welcher um 4,1 % zulegen konnte. Der von Fabrice Vecchioli und Edouard Vecchioli verwaltete Parus Fund verbuchte im Dezember einen Wertrück-

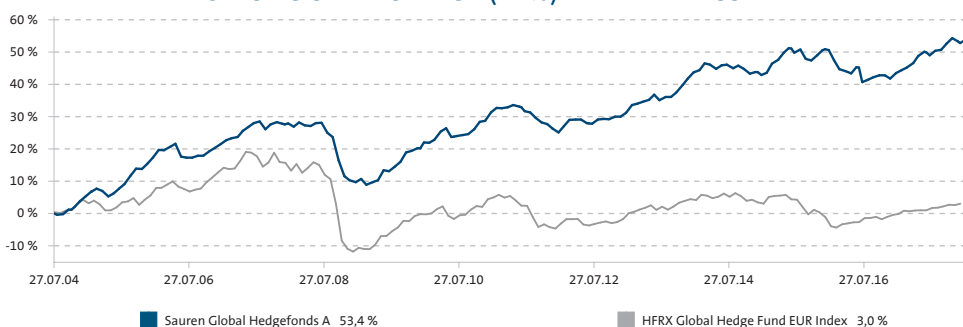
gang in Höhe von 3,0 %, was vor allem durch Kursgewinne bei als Short-Position gehaltenen Einzelhandelswerten sowie Finanzwerten in den USA und Immobilienwerten in Großbritannien bedingt war. Unter den auf Schwellenländer ausgerichteten Long/Short Equity Hedgefonds erfreute der von Lilian Co verwaltete LBN China+ Opportunity Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 3,8 %.

Im Bereich der Long/Short Credit Hedgefonds gab der BlueBay Credit Alpha Long Short Fund um 0,2 % nach, während der von Barend Pennings verwaltete Gladwyne Fund eine Wertsteigerung in Höhe von 1,0 % erwirtschaftete. Unter den weiteren Positionen des Portfolios verbuchte der von George Papamarkakis verwaltete North MaxQ Macro Fund eine Wertminderung in Höhe von 2,1 %. Der Winton Fund erzielte eine Wertsteigerung in Höhe von 2,8 %, wozu vor allem die Segmente Basismetalle und Energie beitrugen. Ein erfreuliches Ergebnis lieferte ebenfalls der von Bernd Ondruch verwaltete Astellon Special Opportunities Fund, welcher im Dezember um 2,0 % zulegen konnte.

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: 17. Januar 2018. Der jeweils zum zehnten 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.

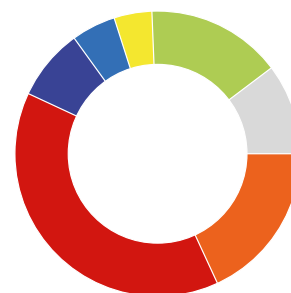
CHANCEN

- ▶ 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 Portfoliopositionen

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 17. Januar 2018

Hedgefonds-Strategien Long/Short Equity (long bias)	18,1 %
Hedgefonds-Strategien Long/Short Equity (flexibel)	38,8 %
Hedgefonds-Strategien Event Driven	8,1 %
Hedgefonds-Strategien Global Macro	5,0 %
Hedgefonds-Strategien Managed Futures	4,3 %
Hedgefonds-Strategien Long/Short Credit	15,4 %
Liquidität	10,3 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 17. Januar 2018

RWC Pensato Europa Fund	9,7 %
Parus Fund	8,5 %
Astellon Special Opportunities Fund	8,1 %
Ennismore European Smaller Companies Hedge Fund	8,1 %
BlueBay Credit Alpha Long Short Fund	8,0 %

FONDSDATEN

zum 17. Januar 2018

ISIN ¹	LU0191372795
Rücknahmepreis ¹	15,34 EUR
Fondsvolumen	37,46 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™