

SAUREN GLOBAL HEDGEFONDS Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

JULI 2017

Monatsbericht

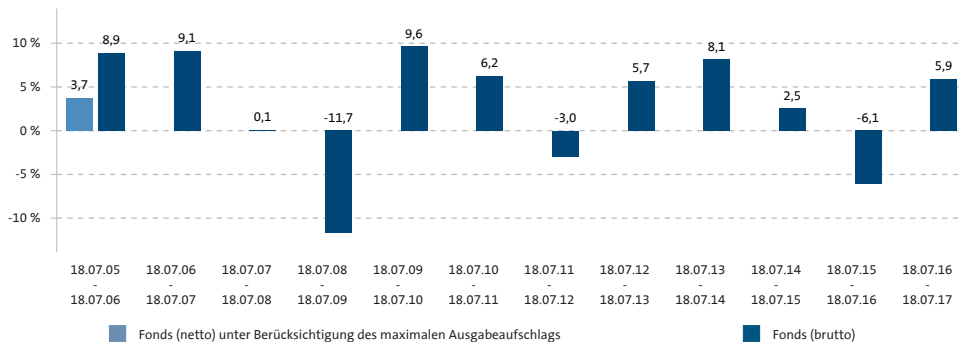
Der Sauren Global Hedgefonds verzeichnete im Berichtszeitraum vom 19. Juni 2017 bis zum 18. Juli 2017 einen Wertrückgang in Höhe von 0,7 %. Fünf der 14 Hedgefonds des Portfolios erzielten einen Wertzuwachs, während neun Hedgefonds einen Wertrückgang verbuchten. Das Wertentwicklungsspektrum lag zwischen einer Wertminderung in Höhe von 3,9 % und einer Wertsteigerung in Höhe von 4,6 %.

Die Long/Short Equity Hedgefonds des Portfolios hatten im Juni in einem nachgebenden Aktienmarktumfeld in der Mehrzahl Wertminderungen hinzunehmen. Die deutlichsten Verluste verzeichneten der von Nicolas Walewski verwaltete Alken Capital One, welcher um 3,9 % nachgab, sowie der von Graham Clapp verantwortete Pensato Europa Fund mit einem Wertrückgang in Höhe von 3,1 %. Unter den auf europäische Werte ausgerichteten Fonds erzielte lediglich der federführend von Andrew Gibbs verwaltete Maga Smaller Companies Fund einen marginalen Wertzuwachs in Höhe von 0,1 %. Der global ausgerichtete, von Fabrice Vecchioli und Edouard Vecchioli verwaltete Parus Fund verbuchte im Juni einen Wertrückgang in Höhe von 1,4 %. Sehr erfreulich entwickelten sich dagegen

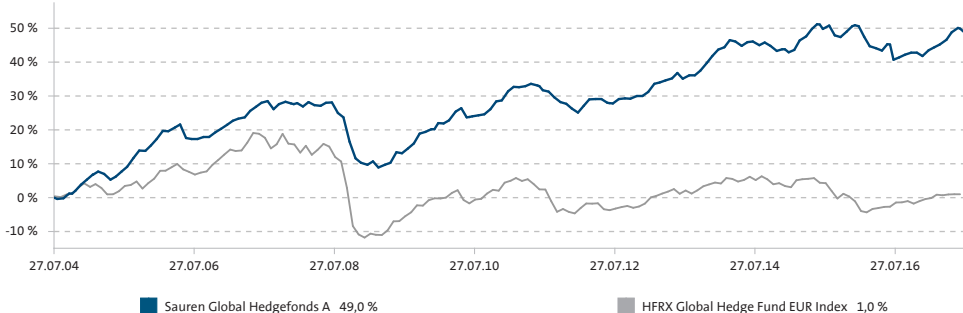
die auf Schwellenländer ausgerichteten Long/Short Equity Hedgefonds. Der von Andrew Wiles verantwortete OCCO Eastern European Fund legte im Berichtszeitraum um 1,7 % zu und der von Lilian Co verwaltete LBN China+ Opportunity Fund schloss den Juni mit einer Wertsteigerung in Höhe von 4,6 % ab.

Im Bereich der Long/Short Credit Hedgefonds erfreute der BlueBay Credit Alpha Long Short Fund in einem an den Anleihenmärkten schwierigen Umfeld mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,8 %, wohingegen der von Barend Pennings verwaltete Gladwyne Fund 0,5 % verlor. Unter den weiteren Positionen des Portfolios verbuchte der von George Papamarkakis verantwortete North MaxQ Macro Fund im Juni einen Wertrückgang in Höhe von 1,1 %. Der ein federführend von David Harding entwickeltes Trendfolgeprogramm verfolgende Winton Futures Fund gab um 2,1 % nach. Der von Bernd Ondruch verwaltete Event Driven Hedgefonds setzte seine erfreuliche Entwicklung auch im Juni fort. Der Astellon Special Opportunities Fund überzeugte in dem schwierigen Marktumfeld mit einer Wertsteigerung in Höhe von 0,8 % und verzeichnete damit seinen achten Gewinnmonat in Folge.

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. Juli 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

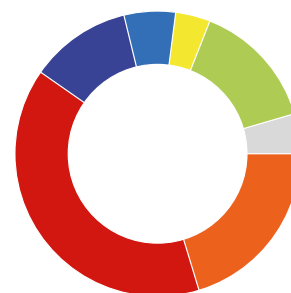
- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen ausgewählter Hedgefonds
- ▶ Positiver attraktiver Ertrag in möglichst geringer Abhängigkeit von der Marktentwicklung
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ Kontinuierliche Optimierung des Portfolios durch 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

Strategie	Anteil
Hedgefonds-Strategien Long/Short Equity (long bias)	20,3 %
Hedgefonds-Strategien Long/Short Equity (flexibel)	39,4 %
Hedgefonds-Strategien Event Driven	11,5 %
Hedgefonds-Strategien Global Macro	5,8 %
Hedgefonds-Strategien Managed Futures	3,9 %
Hedgefonds-Strategien Long/Short Credit	14,5 %
Liquidität	4,5 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

Position	Anteil
Astellon Special Opportunities Fund	11,5 %
Pensato Europa Fund	9,6 %
Ennismore European Smaller Companies Hedge Fund	9,3 %
Parus Fund	8,2 %
BlueBay Credit Alpha Long Short Fund	7,3 %

FONDSDATEN

ISIN ¹	LU0191372795
Rücknahmepreis ¹	14,90 EUR
Fondsvolumen	37,73 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™