

SAUREN ABSOLUTE RETURN Daten und Fakten

NOVEMBER 2018

Monatsbericht

Der Sauren Absolute Return schloss den November mit einer Wertminderung in Höhe von 1,0 % ab. Seit Jahresanfang weist der Sauren Absolute Return einen Wertzuwachs in Höhe von 0,6 % auf, was in Anbetracht der Marktbedingungen ein hervorragendes Ergebnis darstellt.

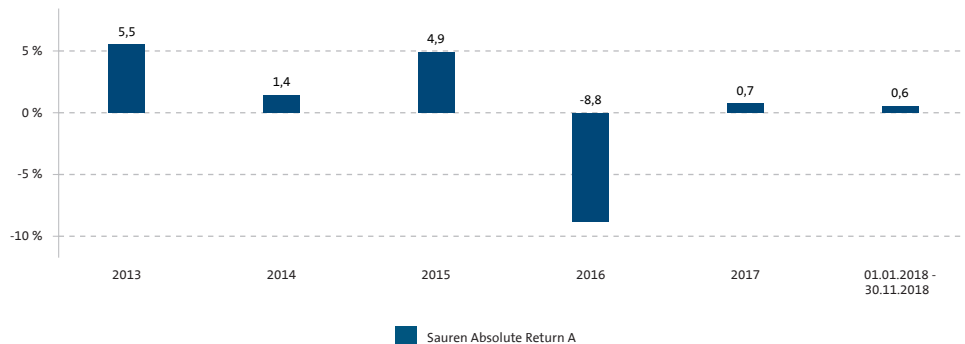
Im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds konnte sich die Mehrzahl der auf europäische Werte ausgerichteten Fonds im Umfeld nachgebender Märkte in Europa gut entwickeln. So beeindruckte der schwerpunktmäßig von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Ennismore European Smaller Companies Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 2,2 %. Der von Graham Clapp verantwortete RWC Pensato Europa Absolute Return Fund legte um 1,1 % zu und der von Andrew Gibbs verantwortete Maga Smaller Companies UCITS Fund erwirtschaftete einen Wertzuwachs in Höhe von 0,5 %. Auch der von Thomas Karlovits verwaltete Blackwall Europe L/S Fund konnte sich mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,3 % den in Europa rückläufigen Märkten entziehen. Dagegen verzeichnete der von Moni Sternbach verwaltete Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative Fund eine Wertminderung in Höhe von 0,9 %. Der von James Hanbury verantwortete Odey Absolute Return Fund beeindruckte im November mit einem Wertzuwachs in Höhe von 2,8 %.

Im Bereich der rentenorientierten Absolute-Return-Fonds hatte der von Barend Pennings verwaltete Gladwyne

Absolute Credit einen Wertrückgang in Höhe von 3,0 % hinzunehmen. Der von Filippo Lanza mit einem Multi-Strategy-Ansatz verwaltete Numen Credit Fund verbuchte eine Wertminderung in Höhe von 0,6 %. Im Segment der Global Macro Fonds gab der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund um 1,0 % nach, während der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro um 1,8 % zulegte. Der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund schloss den Monat mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,3 % ab.

Wir nahmen im November einen strategisch weitgehend marktneutral positionierten Absolute-Return-Aktienfonds in das Portfolio auf, welcher auf europäische Werte ausgerichtet ist und eine sehr systematische Anlagephilosophie unter Einbeziehung fundamentaler Aspekte verfolgt. Wir trafen den Fondsmanager in London und konnten uns von seiner sehr strukturierten Arbeitsweise überzeugen. Darüber hinaus investierten wir in einen weiteren Global Macro Fonds, nachdem wir von der Expertise der beiden Fondsmanager in mehreren Gesprächen einen verlässlichen Eindruck gewinnen konnten. Die beiden Fondsmanager haben ihren Sitz in China und konnten mit ihrem Verständnis für makroökonomische Zusammenhänge bei regional geprägtem Blickwinkel überzeugen. Wir trennten uns von dem Winton Diversified Fund, da der Bereich der traditionellen Trendfolge, mit der David Harding langjährige Erfolge zu verzeichnen hat, inzwischen nur noch einen Teilbereich des Portfolios ausmacht.

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: 30. November 2018

Die Wertentwicklung wird gezeigt auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt. Die Fonds/der Fonds weisen/weist auf Grund ihrer/seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Wertschwankungen auf, d. h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein.

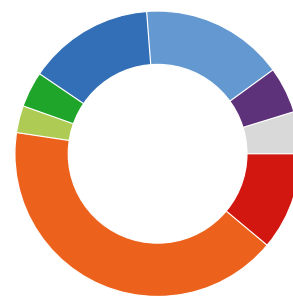
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen ausgewählter Absolute-Return-Fonds
- ▶ Langfristig wird eine attraktive positive Wertentwicklung in Euro von über 3 % p. a. relativ unabhängig von der Marktentwicklung angestrebt
- ▶ 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 aufgrund des möglichen Einsatzes von Derivaten
- ▶ 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. November 2018

Absolute-Return-Fonds (Renten)	11,1 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	41,3 %
Multi-Strategy-Fonds	3,1 %
Event Driven Fonds	4,0 %
Aktienfonds Long/Short	14,3 %
Global Macro Fonds	16,2 %
Alpha-Strategie	5,3 %
Liquidität	4,8 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. November 2018

BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	6,0 %
R Parus Fund	5,9 %
Gladwyne Absolute Credit	5,4 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	4,8 %
Maga Smaller Companies UCITS Fund	4,4 %

FONDSDATEN

zum 30. November 2018

ISIN ¹	LU0454070557
Rücknahmepreis ¹	10,89 EUR
Fondsvolumen	254,45 Mio. Euro
¹ Anteilklasse A	

Diese Information stellt im Übrigen keine Anlageempfehlung bzw. Anlageberatung oder eine Steuerberatung bzw. Rechtsberatung dar und kann daher keinesfalls eine einzelfallorientierte Beratung ersetzen. Insbesondere geht mit dieser Darstellung kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfondsanteilen einher. Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

Kopien des Spezialverkaufsprospekts (nebst Anhängen und Satzung), die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bei der Vertreterin in der Schweiz, IPConcept (Schweiz) AG, In Gassen 6, Postfach, CH-8022 Zürich bezogen werden. Zahlstelle in der Schweiz ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich. Weitere Informationen zu dem Fonds finden Sie kostenlos in deutscher Sprache auf der Homepage www.ipconcept.com.

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