

## SAUREN ABSOLUTE RETURN Daten und Fakten

Deutschlands  
FONDS-EXPERTEN –  
erfolgreich seit 1999

AUGUST 2017

### Monatsbericht

Der Sauren Absolute Return verzeichnete im August eine leichte Wertminderung in Höhe von 0,1 %.

Im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds gaben der von Moni Sternbach verwaltete Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative Fund um 0,4 % und der von Ben Wallace zusammen mit Luke Newman verwaltete Henderson Gartmore UK Absolute Return Fund um 0,5 % nach. Der von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Ennismore European Smaller Companies Fund verzeichnete eine Wertminderung in Höhe von 1,6 %. Der im letzten Monat in das Portfolio integrierte, auf US-amerikanische Werte fokussierte Absolute-Return-Fonds überzeugte mit einer Wertsteigerung in Höhe von 0,8 %. Der pragmatisch verwaltete global ausgerichtete Fonds erfreute mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,3 %.

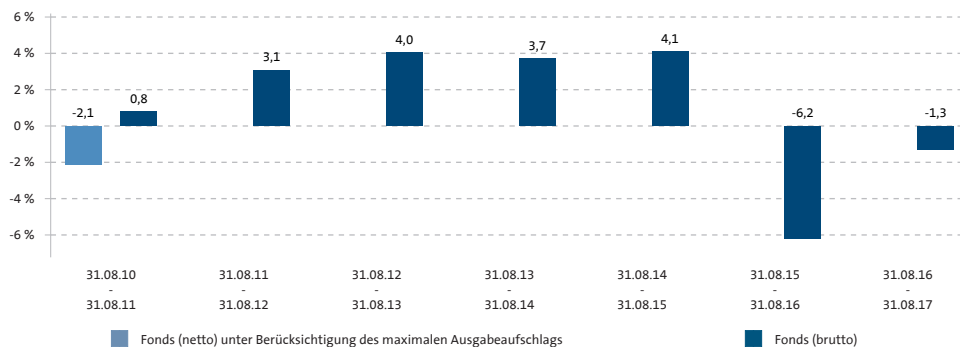
Unter den Aktienfonds mit Long/Short-Strategie erzielte der von Thomas Karlovits verantwortete Trium

Blackwall Europe L/S Fund eine Wertsteigerung in Höhe von 0,5 %. Der Odey Absolute Return Fund legte um beeindruckende 7,0 % zu, wobei der von James Hanbury verwaltete Fonds insbesondere von dem Anstieg seiner am höchsten gewichteten Position um rund 50 % profitierte.

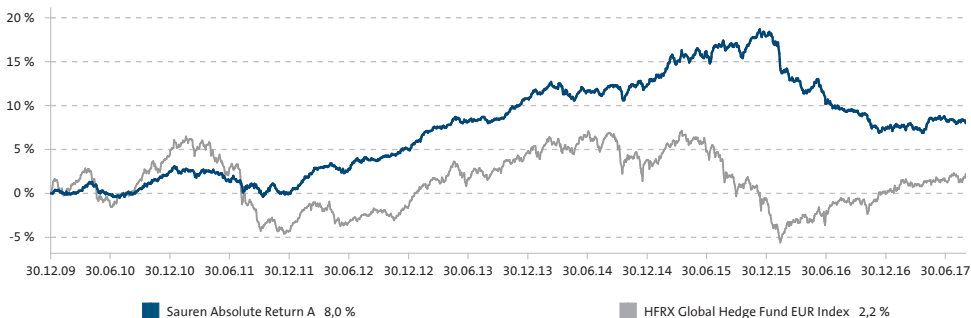
Unter den rentenorientierten Absolute-Return-Fonds erzielte der von Paul McNamara verwaltete GAM Star Emerging Market Rates einen Wertzuwachs in Höhe von 0,2 %.

Die Global Macro Fonds des Portfolios schlossen den Monat in der Mehrzahl mit Wertzuwächsen ab. Der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund verlor 0,3 %, während der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro um 0,8 % zulegen konnte. Der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund verzeichnete im August eine Wertsteigerung in Höhe von 1,2 %.

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: 31. August 2017  
 Der Anleger möchte für 1.000,- € Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 3 % muss er dafür 1.030,- € 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.

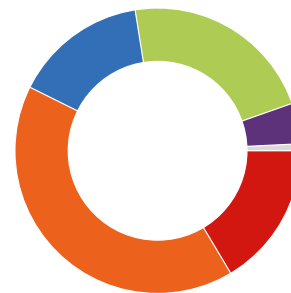
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen ausgewählter 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 31. August 2017

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Absolute-Return-Fonds (Renten) | 16,4 % |
| Absolute-Return-Fonds (Aktien) | 40,9 % |
| Aktienfonds Long/Short         | 15,1 % |
| Global Macro Fonds             | 22,1 % |
| Alpha-Strategie                | 4,6 %  |
| Liquidität                     | 0,8 %  |

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. August 2017

|   |       |
|---|-------|
| R Parus Fund                                | 6,5 % |
| BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund | 6,0 % |
| Pensato Europa Absolute Return Fund         | 5,6 % |
| Astellon European Opportunities Fund        | 5,5 % |
| Gladwyne Absolute Credit                    | 5,4 % |

FONDSDATEN

zum 31. August 2017

|                             |                  |
|-----------------------------|------------------|
| ISIN <sup>1</sup>           | LU0454070557     |
| Rücknahmepreis <sup>1</sup> | 10,80 EUR        |
| Fondsvolumen                | 302,15 Mio. Euro |

<sup>1</sup> Anteilklasse A

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™