

SAUREN ABSOLUTE RETURN Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

OKTOBER 2017

Monatsbericht

Der Sauren Absolute Return entwickelte sich im Oktober erfreulich und verzeichnete eine Wertsteigerung in Höhe von 0,5 %.

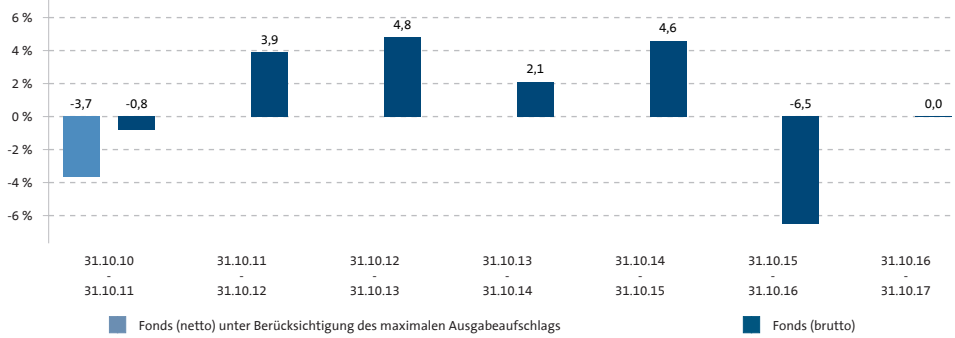
Im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds überzeugten der von Ben Wallace zusammen mit Luke Newman verwaltete Henderson Gartmore UK Absolute Return Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,1 % und der von Leopold Arminjon verwaltete Lazard European Alternative Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,0 %. Der von Matthew Smith pragmatisch verwaltete Majedie Tortoise Fund hatte eine deutliche Wertminderung in Höhe von 3,4 % hinzunehmen. Der von Graham Clapp verantwortete Pensato Europa Absolute Return Fund erfreute mit einer Wertsteigerung in Höhe von 3,1 %. Die rentenorientierten Absolute-Return-Fonds schlossen den Monat mit lediglich leichten Wertveränderungen ab.

Im Oktober wurde ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds mit Ausrichtung auf kleinere US-amerikanische Werte in das Portfolio integriert. Das breit diversifizierte Portfolio der neuen Anlageidee besteht sowohl auf der Long-Seite als auch auf der Short-Seite aus sorgfältig ausgewählten Einzel-

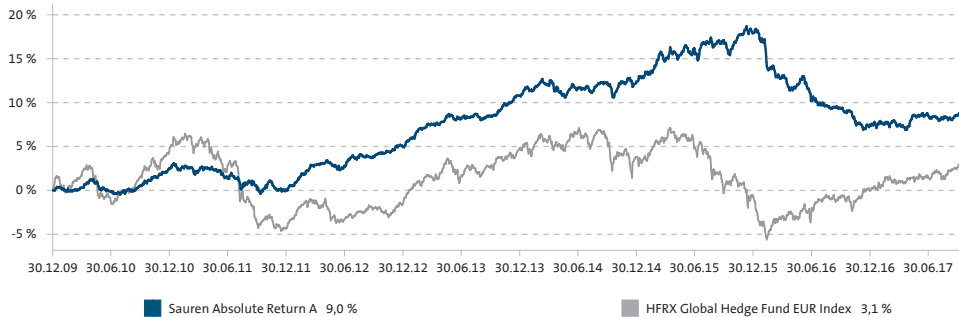
titeln. Wir trafen den Fondsmanager zu ausführlichen Gesprächen und konnten uns von seinen Fähigkeiten bei der fundamentalen Unternehmensanalyse und bei der Portfoliokonstruktion überzeugen. Der Fondsmanager besitzt einen bis in das Jahr 2003 zurückgehenden Erfolgsnachweis und konnte einen attraktiven annualisierten Ertrag bei moderater Volatilität erwirtschaften.

Unter den Global Macro Fonds des Portfolios gab der von George Papamarkakis verantwortete North MaxQ Macro UCITS Fund um 1,0 % nach. Der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund schloss den Monat mit einer Wertsteigerung in Höhe von 1,5 % ab. Bei den auf Zins- und Währungsmärkte ausgerichteten Fonds verzeichnete der von Adrian Owens verwaltete GAM Star Global Rates einen Wertrückgang in Höhe von 1,5 %. Dagegen erzielte der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund einen Wertzuwachs in Höhe von 0,6 % und der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro legte um 6,3 % zu. Das Trendfolgeprogramm lieferte ebenfalls ein positives Ergebnis und stieg um 4,2 % an.

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. Oktober 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.

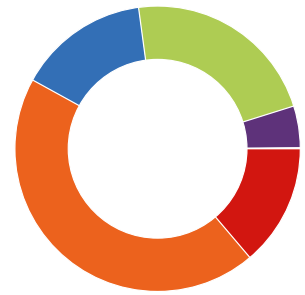
CHANCEN

- ▶ 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 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 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. Oktober 2017

Absolute-Return-Fonds (Renten)	13,8 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	44,2 %
Aktienfonds Long/Short	14,9 %
Global Macro Fonds	22,3 %
Alpha-Strategie	4,7 %
Liquidität	0,1 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Oktober 2017

R Parus Fund	6,5 %
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	6,0 %
Astellon European Opportunities Fund	5,7 %
Pensato Europa Absolute Return Fund	5,7 %
Gladwyne Absolute Credit	5,6 %

FONDSDATEN

zum 31. Oktober 2017

ISIN ¹	LU0454070557
Rücknahmepreis ¹	10,90 EUR
Fondsvolumen	293,22 Mio. Euro

¹ 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), erhältlich sind.

Diese Information dient der Produktwerbung.

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