

SAUREN ABSOLUTE RETURN Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

DEZEMBER 2017

Monatsbericht

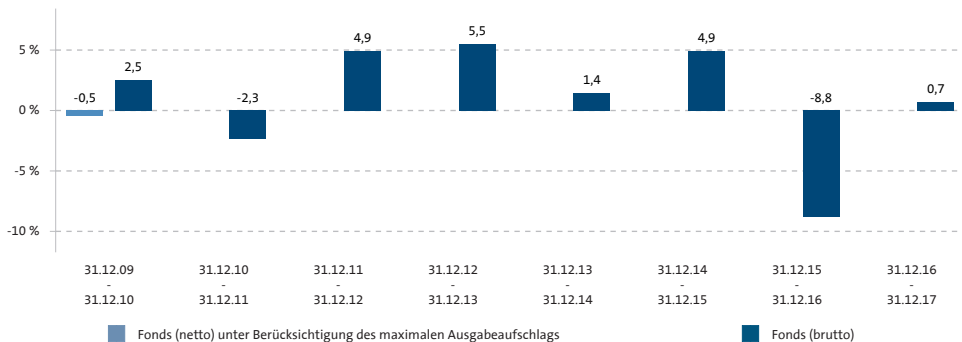
Der Sauren Absolute Return verzeichnete im Dezember einen Wertrückgang in Höhe von 0,8 %. Auf Gesamtjahressicht verbuchte der Sauren Absolute Return einen Wertzuwachs in Höhe von 0,7 %.

Im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds hatte der von Moni Sternbach verwaltete Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative Fund im Dezember einen Wertrückgang in Höhe von 1,2 % hinzunehmen. Der von Léopold Arminjon verantwortete Lazard European Alternative Fund verbuchte ebenfalls eine Wertminderung und gab um 0,3 % nach. Der von Matthew Smith pragmatisch verwaltete Majedie Tortoise Fund erzielte einen Wertzuwachs in Höhe von 0,9 %. Auch der kürzlich in das Portfolio aufgenommene Absolute-Return-Fonds mit Ausrichtung auf kleinere US-amerikanische Werte lieferte im Dezember ein positives Ergebnis und legte um 0,5 % zu. Der schwerpunktmäßig von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Ennismore European Smaller Companies Fund überzeugte mit einer Wertsteigerung in Höhe von 1,8 %.

Unter den Fonds mit einer aktienorientierten Long/Short-Strategie verzeichnete der von James Hanbury verwaltete Odey Absolute Return Fund eine deutliche Wertminderung in Höhe von 6,2 %. Dagegen entwickelte sich der von Thomas Karlovits verwaltete Blackwall Europe L/S Fund sehr erfreulich. Der Fonds profitierte bei insgesamt nahezu marktneutraler Positionierung von deutlichen Kursgewinnen seiner hochgewichteten Long-Positionen und erzielte im Dezember eine Wertsteigerung in Höhe von 2,5 %.

Die Global Macro Fonds des Portfolios verbuchten im Dezember mehrheitlich deutliche Wertminderungen. So gab der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund um 3,6 % nach. Der von Adrian Owens verantwortete GAM Star Global Rates verlor 4,1 % und der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro verzeichnete einen Wertrückgang in Höhe von 4,8 %. Der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund konnte dagegen auch im Dezember überzeugen und erzielte eine Wertsteigerung in Höhe von 1,4 %.

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. Dezember 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.

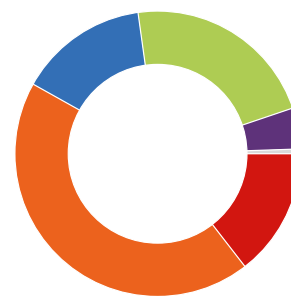
CHANCEN

- ▶ 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. Dezember 2017

Absolute-Return-Fonds (Renten)	14,5 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	43,6 %
Aktienfonds Long/Short	14,7 %
Global Macro Fonds	22,0 %
Alpha-Strategie	4,7 %
Liquidität	0,5 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Dezember 2017

R Parus Fund	6,4 %
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	6,1 %
Astellon European Opportunities Fund	5,8 %
Gladwyne Absolute Credit	5,7 %
RWC Pensato Europa Absolute Return Fund	5,6 %

FONDSDATEN

zum 31. Dezember 2017

ISIN ¹	LU0454070557
Rücknahmepreis ¹	10,83 EUR
Fondsvolumen	281,05 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™