

## SAUREN ABSOLUTE RETURN Daten und Fakten

Deutschlands  
FONDS-EXPERTEN –  
erfolgreich seit 1999

JUNI 2017

### Monatsbericht

Der Juni war von Kursverlusten sowohl an den Aktienmärkten als auch an den Rentenmärkten geprägt. Der Sauren Absolute Return verzeichnete in diesem Umfeld eine Wertminderung in Höhe von 0,1 %. Das erste Halbjahr 2017 schloss der Sauren Absolute Return mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,9 % ab.

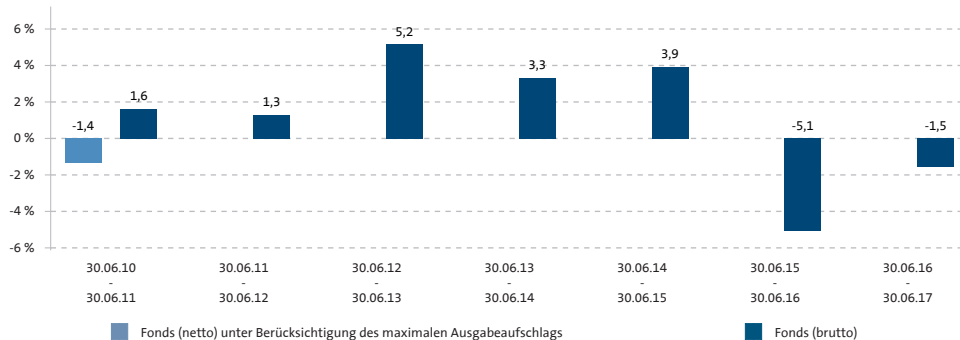
Die Absolute-Return-Aktienfonds des Portfolios entwickelten sich im Juni uneinheitlich. Ein enttäuschendes Ergebnis verbuchte der von Graham Clapp verantwortete Pensato Europa Absolute Return Fund, welcher einen Wertrückgang in Höhe von 3,1 % hinzunehmen hatte. Auch der von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Ennismore European Smaller Companies Fund verzeichnete eine Wertminderung und verlor 1,4 %. Überzeugend entwickelte sich der von Moni Sternbach verwaltete Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative Fund, welcher um 0,4 % zulegte. Daneben erfreuten der von Bernd Ondruch verantwortete Astellon European Opportunities Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 0,5 % sowie der federführend von Gianmarco Mondani verwaltete GAM Star European Alpha mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,7 %.

Im Segment der Aktienfonds mit Long/Short-Strategie verzeichnete der von Thomas Karlovits verwaltete Trium Blackwall Europe L/S Fund eine Wertminderung in Höhe von 0,8 %. Der von James Hanbury verwaltete Odey Absolute Return Fund überzeugte dagegen mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,5 %.

Unter den Absolute-Return-Rentenfonds gab der von Michael Phelps verantwortete BlackRock European Credit Strategies Fund um 0,5 % nach, während der zweite eine Credit-Strategie verfolgende Fonds um 0,6 % zulegen konnte.

Die Global Macro Fonds des Portfolios erfreuten im Juni in der Mehrzahl mit deutlichen Wertzuwachsen. Lediglich der von George Papamarkakis verantwortete North MaxQ Macro UCITS Fund verzeichnete einen höheren Verlust und gab um 1,9 % nach. Der von Adrian Owens verwaltete GAM Star Global Rates erzielte eine Wertsteigerung in Höhe von 1,8 %. Der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund stieg um 2,7 % an und der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro legte um 3,2 % zu.

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. Juni 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.

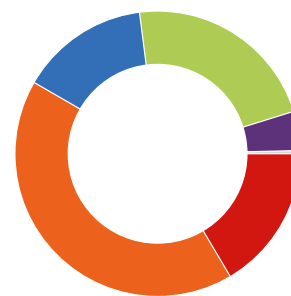
CHANCEN

- ▶ 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 30. Juni 2017

Absolute-Return-Fonds (Renten)	16,5 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	41,8 %
Aktienfonds Long/Short	14,6 %
Global Macro Fonds	22,2 %
Alpha-Strategie	4,5 %
Liquidität	0,4 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. Juni 2017

R Parus Fund	6,5 %
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	6,1 %
Pensato Europa Absolute Return Fund	5,5 %
Gladwyne Absolute Credit	5,2 %
Astellon European Opportunities Fund	5,1 %

FONDSDATEN

zum 30. Juni 2017

ISIN <sup>1</sup>	LU0454070557
Rücknahmepreis <sup>1</sup>	10,85 EUR
Fondsvolumen	314,96 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](http://www.sauren.de)), erhältlich sind.

Diese Information dient der Produktwerbung.

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