

SAUREN ABSOLUTE RETURN Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

APRIL 2017

Monatsbericht

Der Sauren Absolute Return verzeichnete im April eine Wertminderung in Höhe von 0,2 %.

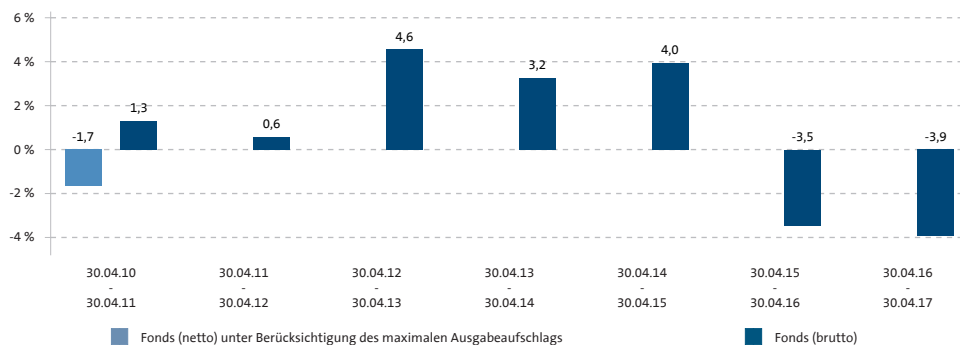
Die Absolute-Return-Aktiefonds des Portfolios lieferten überwiegend erfreuliche Wertsteigerungen. So verzeichnete der von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Ennismore European Smaller Companies Fund einen Wertzuwachs in Höhe von 2,7 %. Der von Graham Clapp verantwortete Pensato Europa Absolute Return Fund legte im April nach einem enttäuschenden ersten Quartal um 1,7 % zu. Daneben erfreuten der von Leopold Arminjon verantwortete Lazard European Alternative Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 1,4 % sowie der von Bernd Ondruch verwaltete Astellon European Opportunities Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,1 %. Auch der von Ben Wallace und Luke Newman verwaltete Henderson Gartmore UK Absolute Return Fund überzeugte in einem für britische Aktien schwierigen Marktumfeld mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,7 %. Einen deutlicheren Wertrückgang in Höhe von 1,4 % verbuchte ein global ausgerichteter Fonds. Ursächlich hierfür war vor allem der Verlust bei einer Short-Position, welche zu einem hohen Aufschlag auf den Börsenkurs übernommen wurde. Nach über-

zeugenden Gesprächen mit dem verantwortlichen Fondsmanager nahmen wir einen weiteren Absolute-Return-Fonds mit globalem Anlageuniversum in das Portfolio auf, welcher eine langfristig beeindruckende Wertentwicklung aufweisen kann.

Im Segment der Absolute-Return-Rentenfonds verzeichnete der von Paul McNamara verantwortete GAM Star Emerging Market Rates einen Wertrückgang in Höhe von 0,2 %. Die auf Credit-Strategien ausgerichteten Fonds konnten den Monat mit Wertsteigerungen zwischen 0,3 % und 1,1 % abschließen.

Die Global Macro Fonds des Portfolios hatten im April in der Mehrzahl Verluste hinzunehmen. So gab der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund um 4,8 % nach und der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund verlor 1,5 %. Auch der von George Papamarkakis verantwortete North MaxQ Macro UCITS Fund lieferte mit einem Wertrückgang in Höhe von 0,5 % einen negativen Beitrag. Der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro konnte dagegen einen Wertzuwachs in Höhe von 2,1 % erwirtschaften.

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. April 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.

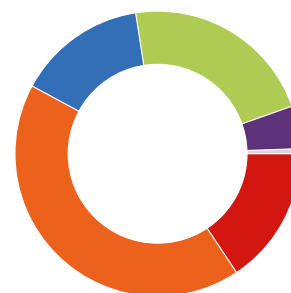
CHANCEN

- ▶ 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

Kategorie	Anteil (%)
Absolute-Return-Fonds (Renten)	15,7 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	42,2 %
Aktienfonds Long/Short	14,7 %
Global Macro Fonds	22,0 %
Alpha-Strategie	4,9 %
Liquidität	0,6 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

Position	Anteil (%)
R Parus Fund	6,7 %
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	6,0 %
Pensato Europa Absolute Return Fund	5,7 %
Gladwyne Absolute Credit	5,1 %
Astellon European Opportunities Fund	5,1 %

FONDSDATEN

ISIN ¹	LU0454070557
Rücknahmepreis ¹	10,73 EUR
Fondsvolumen	325,52 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™