

## SAUREN ABSOLUTE RETURN Daten und Fakten

Deutschlands  
FONDS-EXPERTEN –  
erfolgreich seit 1999

MÄRZ 2018

### Monatsbericht

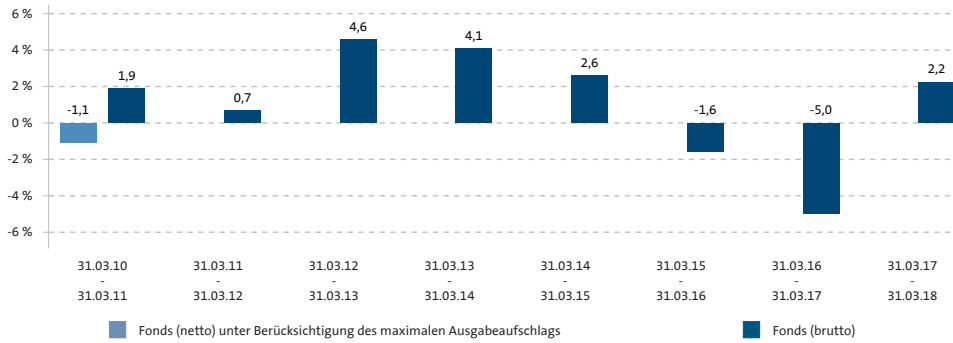
Der Sauren Absolute Return überzeugte im März in einem herausfordernden Marktumfeld mit einer erfreulichen Wertsteigerung in Höhe von 0,5 %. Das erste Quartal schloss der Sauren Absolute Return mit einem attraktiven Wertzuwachs in Höhe von 1,5 % ab, während die Aktienmärkte und die meisten Segmente der Rentenmärkte Verluste aufwiesen.

Die aktienorientierten Absolute-Return-Fonds des Portfolios konnten sich in einem von Kursverlusten geprägten Marktumfeld insgesamt sehr gut behaupten. Sehr erfreulich entwickelten sich der von Graham Clapp verwaltete RWC Pensato Europa Absolute Return Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,6 % sowie der von Moni Sternbach verwaltete Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 2,2 %. Auch der schwerpunktmäßig von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Ennismore European Smaller Companies Fund verbuchte ein positives Ergebnis und legte um 1,0 % zu. Dagegen verzeichnete der von Léopold Arminjon verantwortete Lazard European Alternative Fund einen Wertrückgang und gab um 0,9 % nach. Im Bereich der mit einer Long/Short-Strategie verwalteten Aktienfonds verlor der von Thomas Karlovits verwaltete Blackwall Europe L/S Fund 0,3 %, während der von James Hanbury verantwortete Odey Absolute Return Fund um 0,7 % zulegen konnte.

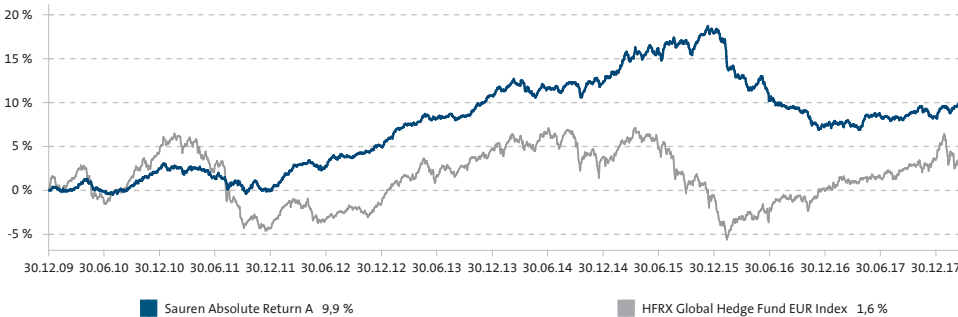
Unter den rentenorientierten Absolute-Return-Fonds erzielte der von Barend Pennings verantwortete Gladwyne Absolute Credit einen Wertzuwachs in Höhe von 0,7 %. Im Segment der Global Macro Fonds gaben der von Adrian Owens verwaltete GAM Star Global Rates um 2,0 % und der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund um 0,3 % nach. Ein positives Ergebnis verzeichnete der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund, welcher um 2,9 % zulegen konnte. Einen noch deutlicheren Wertzuwachs verbuchte der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro, welcher um 5,5 % anstieg.

Wir nahmen im März einen Absolute-Return-Fonds mit Event-Driven-Strategie in das Portfolio auf, nachdem wir den Fondsmanager zweimal in London getroffen hatten. Der Schwerpunkt der Strategie liegt auf verbindlich angekündigte Übernahmesituationen bei globaler Ausrichtung. Der Fondsmanager überzeugt mit langjähriger Erfahrung bei der Analyse und Interpretation der den Übernahmekonstellationen zugrundeliegenden Fakten. In der Vergangenheit zeichnete sich die verfolgte Strategie durch ein sehr attraktives Ertrags/Risiko-Verhältnis bei geringer Marktkorrelation aus. Wir sind überzeugt, das Portfolio um eine vielversprechende Anlageidee in einem bisher nicht direkt abgedeckten Segment bereichert zu haben.

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. März 2018  
 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.

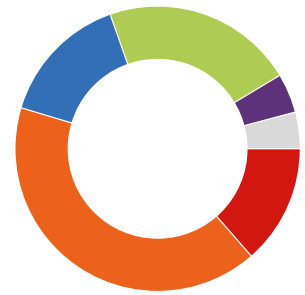
CHANCEN

- ▶ 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. März 2018

Absolute-Return-Fonds (Renten)	13,6 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	41,1 %
Aktienfonds Long/Short	15,0 %
Global Macro Fonds	21,8 %
Alpha-Strategie	4,5 %
Liquidität	4,2 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. März 2018

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

FONDSDATEN

zum 31. März 2018

ISIN <sup>1</sup>	LU0454070557
Rücknahmepreis <sup>1</sup>	10,99 EUR
Fondsvolumen	266,12 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™