

SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

NOVEMBER 2018

Monatsbericht

Der Sauren Dynamic Absolute Return schloss den November mit einer Wertminderung in Höhe von 1,6 % ab. Seit Jahresanfang weist der Sauren Dynamic Absolute Return einen Wertrückgang in Höhe von 0,3 % auf, womit sich der Dachfonds in Anbetracht der Marktbedingungen gut behaupten konnte.

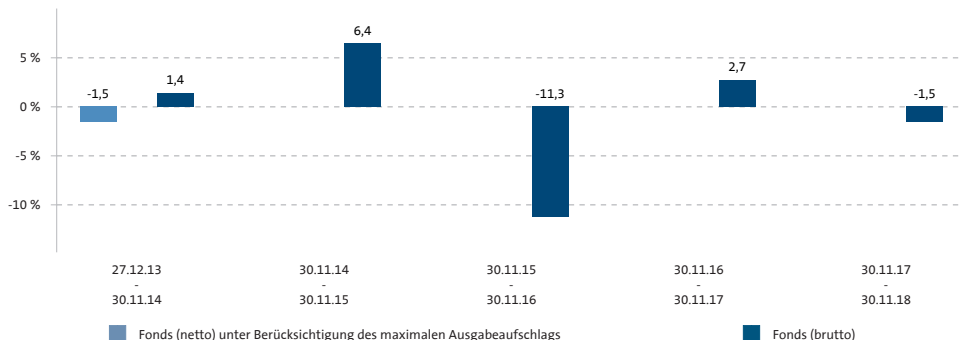
Im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds beeindruckte der Ennismore European Smaller Companies Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 2,2 %. Damit konnte sich der schwerpunktmäßig von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Fonds trotz eines Netto-Marktexposures von rund 36 % der Schwäche im Segment der europäischen Nebenwerte entziehen. Auch der von Andrew Gibbs verantwortete Maga Smaller Companies UCITS Fund lieferte mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,5 % ein überzeugendes Ergebnis. Dagegen hatte der von Guy Rushton verwaltete Polar UK Absolute Equity Fund eine deutliche Wertminderung in Höhe von 4,2 % hinzunehmen. Der von Matthew Smith verantwortete,

global ausgerichtete Majedie Tortoise Fund schloss den Monat ebenfalls mit einem Wertrückgang ab und verlor 0,8 %.

Der von James Hanbury verantwortete Odey Absolute Return Fund beeindruckte mit einem Wertzuwachs in Höhe von 2,8 %. Der von Stefan Böttcher verwaltete Oaks Emerging & Frontier Opportunities Fund verzeichnete einen leichten Wertrückgang in Höhe von 0,1 %. Im Bereich der rentenorientierten Absolute-Return-Fonds hatte der von Barend Pennings verwaltete Gladwyne Absolute Credit einen Wertrückgang in Höhe von 3,0 % hinzunehmen.

Im Segment der Global Macro Fonds gab der von Mark Dowding verantwortete BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund um 1,0 % nach, während der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Allegro um 1,8 % zulegen. Der von Crispin Odey verwaltete Odey Swan Fund schloss den Monat mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,3 % ab.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %) - ANTEILKLASSE D



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (in %) - ANTEILKLASSE D



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Referenzindex: HFRX Global Hedge Fund EUR Index; Quelle: CleverSoft FondsDB, Sauren Fonds-Research AG; Stand: 30. November 2018
 Der Anleger möchte für 1.000,- € Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 3 % muss er dafür 1.030,- € aufwenden. Die Bruttowertentwicklungsan-
 gaben (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. De-
 potkosten). 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 erheb-
 lichen Schwankungen nach oben oder unten unterworfen sein.
 Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

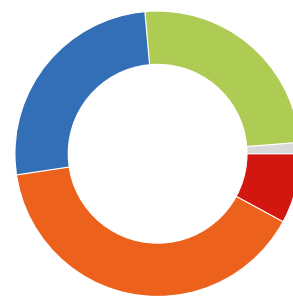
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen ausgewählter Absolute-Return-Fonds
- ▶ Langfristig wird eine attraktive positive Wertentwicklung in Euro von über 4 % p. a. bei möglicher erhöhter Volatilität 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 30. November 2018

Absolute-Return-Fonds (Renten)	7,9 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	39,7 %
Aktienfonds Long/Short	26,0 %
Global Macro Fonds	25,1 %
Liquidität	1,3 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. November 2018

BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	11,2 %
R Parus Fund	11,0 %
Polar UK Absolute Return Fund	10,1 %
Ennismore European Smaller Companies Fund	9,6 %
Odey Absolute Return Fund	9,6 %

FONDSDATEN

zum 30. November 2018

ISIN ¹	DE000A1WZ3Z8
Rücknahmepreis ¹	9,59 EUR
Fondsvolumen	22,94 Mio. Euro

¹ Anteilklasse D

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™