

## SAUREN GLOBAL HEDGEFONDS Daten und Fakten

Deutschlands  
FONDS-EXPERTEN –  
erfolgreich seit 1999

NOVEMBER 2018

### Monatsbericht

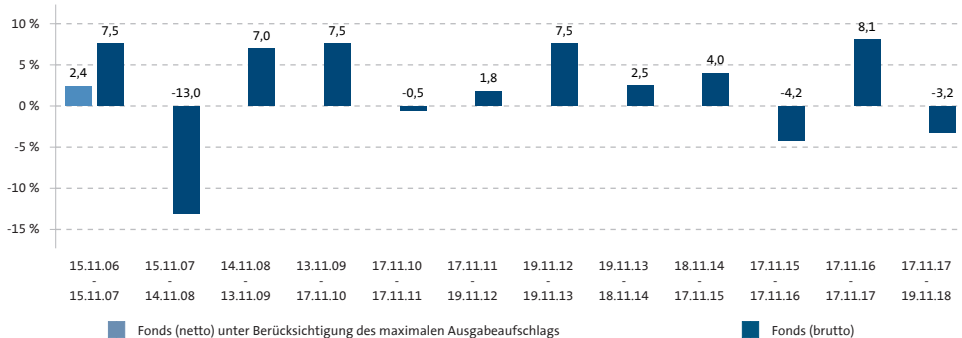
Der Sauren Global Hedgefonds verzeichnete im Berichtszeitraum vom 16. Oktober 2018 bis zum 19. November 2018 einen Wertrückgang in Höhe von 2,1 %. Sechs Hedgefonds erzielten ein positives Ergebnis. Neun Hedgefonds wiesen ein negatives Ergebnis auf. Dabei verbuchten zwei Hedgefonds sehr deutliche Verluste im zweistelligen Prozentbereich, wobei die beiden Fonds aufgrund ihres dynamischen Anlagestils die beiden am niedrigsten gewichteten Positionen des Portfolios darstellen. Insgesamt lag das Wertentwicklungsspektrum zwischen einer Wertminderung in Höhe von 21,7 % und einer Wertsteigerung in Höhe von 5,3 %.

Im Oktober, auf den sich fast alle Hedgefondsergebnisse beziehen, meldeten viele Unternehmen hinter den Markterwartungen zurückbleibende Geschäftszahlen und/oder einen vorsichtigen Ausblick, was zu deutlichen Kursreaktionen führte. Zusammen mit einem Favoritenwechsel der Marktteilnehmer stellte dies nahezu alle aktienorientierten Hedgefonds-Strategien vor extreme Herausforderungen. In der Folge verzeichneten die Long/Short Equity Hedgefonds des Portfolios bis auf eine Ausnahme negative Ergebnisse. Lediglich der global ausgerichtete, von Fabrice Vecchioli und Edouard Vecchioli verwaltete Parus Fund erzielte einen Wertzuwachs in Höhe von 0,4 %. Positive Beiträge lieferten die Twitter-Position auf der Long-Seite, Positionen in Halbleiter-Werten und

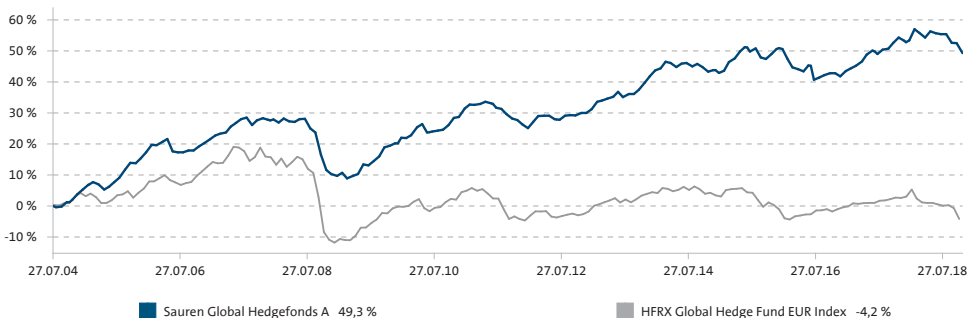
australischen Banken auf der Short-Seite sowie die leichte Netto-Short-Positionierung des Portfolios. Unter den auf europäische Nebenwerte ausgerichteten Long/Short Equity Hedgefonds konnte sich der von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Ennismore European Smaller Companies Hedge Fund mit einer Wertminderung in Höhe von 0,6 % gut behaupten. Dagegen gaben der von Andrew Gibbs verantwortete Maga Smaller Companies Fund um 5,0 % und der von Rob Gurner verwaltete Polar European Forager Fund um 5,2 % nach. Unter den auf Schwellenländer ausgerichteten Long/Short Equity Hedgefonds verzeichnete der von Lilian Co verwaltete LBN China+ Opportunity Fund einen Wertrückgang in Höhe von 21,7 %.

Im Segment der Long/Short Credit Hedgefonds hatte der von Barend Pennings verwaltete Gladwyne Fund eine Wertminderung in Höhe von 2,2 % hinzunehmen. Dagegen erwirtschafteten die beiden übrigen Long/Short Credit Hedgefonds des Portfolios moderate Wertzuwächse in Höhe von 0,1 % bzw. 0,3 %. In dem insgesamt schwierigen Marktumfeld erfreuten die beiden Global Macro Hedgefonds des Portfolios mit deutlichen Wertsteigerungen. Der von Bruno Crastes und Vincent Chailley verwaltete H2O Global Alpha Fund legte um 3,5 % zu und der von George Papamarkakis verwaltete North MaxQ Macro Fund stieg um 5,3 % an.

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: 19. November 2018. Der jeweils zum zehnten Luxemburger Bankarbeitstag des Monats (bis Dezember 2009 der jeweils zum zehnten Luxemburger Bankarbeitstag) festgestellte Anteilpreis des Sauren Global Hedgefonds berücksichtigt die zuletzt zur Verfügung stehenden Anteilpreise der Zielfonds, welche i. d. R. zum Monatsultimo festgestellt werden. Daher spiegelt der festgestellte Anteilpreis des Sauren Global Hedgefonds im Wesentlichen die Marktentwicklung des Vormonats wider. Zur Verbesserung der Vergleichbarkeit wird dies in der obigen Darstellung berücksichtigt, indem die mittels der Anteilpreise ermittelten monatlichen Wertentwicklungsangaben des Fonds der Indexentwicklung zum vorhergehenden Monatsultimo gegenüber gestellt werden.

Der Anleger möchte für 1.000,- € Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür 1.050,- € 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.

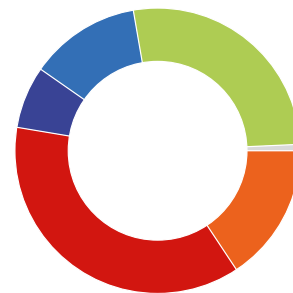
CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen ausgewählter Hedgefonds
- ▶ Positiver attraktiver Ertrag in möglichst geringer Abhängigkeit von der Marktentwicklung
- ▶ 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
- ▶ Besondere Risiken von Hedgefonds (bspw. Kredithebel oder Leerverkäufe)
- ▶ 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 19. November 2018

Hedgefonds-Strategien Long/Short Equity (long bias)	15,7 %
Hedgefonds-Strategien Long/Short Equity (flexibel)	37,0 %
Hedgefonds-Strategien Event Driven	7,1 %
Hedgefonds-Strategien Global Macro	12,6 %
Hedgefonds-Strategien Long/Short Credit	27,0 %
Liquidität	0,7 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 19. November 2018

Parus Fund	10,5 %
BlueBay Credit Alpha Long Short Fund	9,3 %
Hedgefonds Long/Short Credit	9,3 %
Ennismore European Smaller Companies Hedge Fund	8,4 %
Gladwyne Fund	8,4 %

FONDSDATEN

zum 19. November 2018

ISIN <sup>1</sup>	LU0191372795
Rücknahmepreis <sup>1</sup>	14,93 EUR
Fondsvolumen	42,65 Mio. Euro

<sup>1</sup> Anteilklasse A

Der Bundesminister der Finanzen warnt:

Dieser Investmentfonds investiert in Hedgefonds, die keinen gesetzlichen Leverage- oder Risikobeschränkungen unterliegen.

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™

WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –  
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER