

SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN Daten und Fakten

Deutschlands
FONDS-EXPERTEN –
erfolgreich seit 1999

NOVEMBER 2018

Monatsbericht

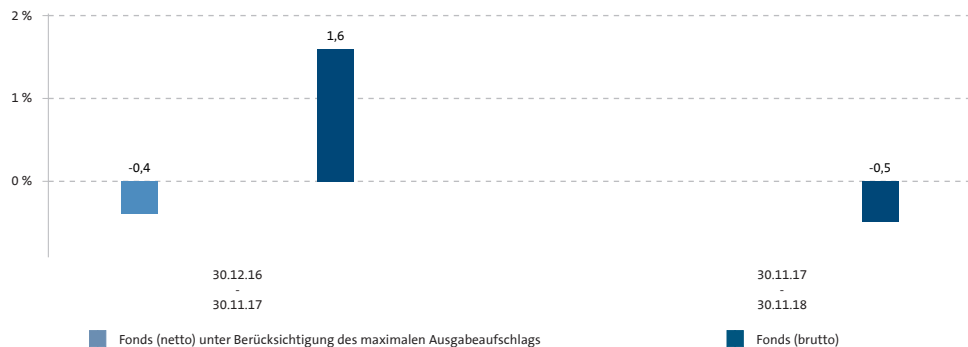
Der Sauren Stable Absolute Return schloss den November mit einer Wertminderung in Höhe von 0,7 % ab. Seit Jahresanfang weist der Sauren Stable Absolute Return einen Wertrückgang in Höhe von 0,8 % auf, womit sich der Dachfonds in Anbetracht der Marktbedingungen gut behaupten konnte.

Im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds konnte sich die Mehrzahl der auf europäische Werte ausgerichteten Fonds im Umfeld nachgebender Märkte in Europa gut entwickeln. So beeindruckte der schwerpunktmäßig von Tom Hearn, Christian Fiesser und Leo Perry verwaltete Ennismore European Smaller Companies Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 2,2 %. Der von Graham Clapp verantwortete RWC Pensato Europa Absolute Return Fund legte um 1,1 % zu und der von Andrew Gibbs verantwortete Maga Smaller Companies UCITS Fund erwirtschaftete einen Wertzuwachs in Höhe von 0,5 %. Auch der von Thomas Karlovits verwaltete Blackwall Europe L/S Fund konnte sich mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,3 % den in Europa rückläufigen Märkten entziehen. Die deutlichste Wertminderung in diesem Segment verbuchte der von Ben Wallace zusammen mit Luke Newman verwaltete Janus Henderson UK Absolute Return Fund, welcher 1,1 % verlor. Der von Stephen Moore verantwortete Artemis US Absolute Return Fund erzielte im November einen Wertzuwachs in Höhe von 0,8 %.

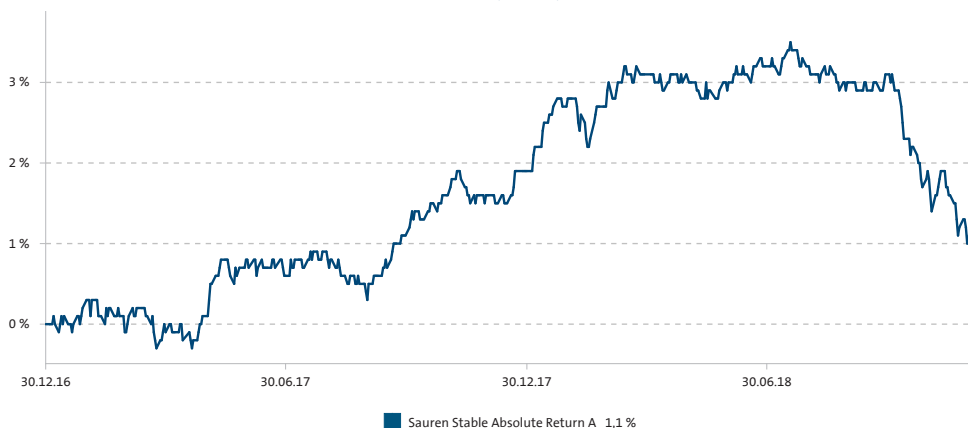
Im Bereich der rentenorientierten Absolute-Return-Fonds hatte der von Barend Pennings verwaltete Gladwyne Absolute Credit einen Wertrückgang in Höhe von 3,0 % hinzunehmen. Der von Paul McNamara verwaltete GAM Star Emerging Market Rates erzielte eine Wertsteigerung in Höhe von 0,4 %. Der von Filippo Lanza mit einem Multi-Strategy-Ansatz verwaltete Numen Credit Fund verbuchte eine Wertminderung in Höhe von 0,6 %. 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 Adagio um 0,2 % zulegte.

Wir nahmen im November einen strategisch weitgehend marktneutral positionierten Absolute-Return-Aktienfonds in das Portfolio auf, welcher auf europäische Werte ausgerichtet ist und eine sehr systematische Anlagephilosophie unter Einbeziehung fundamentaler Aspekte verfolgt. Wir trafen den Fondsmanager in London und konnten uns von seiner sehr strukturierten Arbeitsweise überzeugen. Darüber hinaus investierten wir in einen weiteren Global Macro Fonds, nachdem wir von der Expertise der beiden Fondsmanager in mehreren Gesprächen einen verlässlichen Eindruck gewinnen konnten. Die beiden Fondsmanager haben ihren Sitz in China und konnten mit ihrem Verständnis für makroökonomische Zusammenhänge bei regional geprägtem Blickwinkel überzeugen.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %) - ANTEILKLASSE A



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (in %) - ANTEILKLASSE A



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Quelle: CleverSoft FondsDB, Sauren Fonds-Research AG; Stand: 30. November 2018

Der Anleger möchte für 1.000,- € Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 2 % muss er dafür 1.020,- € 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

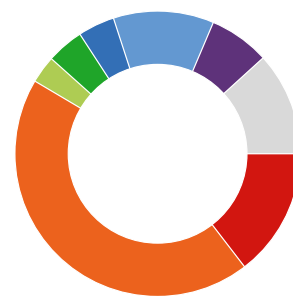
- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen ausgewählter Absolute-Return-Fonds
- ▶ Langfristig wird eine positive Wertentwicklung in Euro von über 2 % p. a. relativ unabhängig von der Marktentwicklung angestrebt
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ 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.

**WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER**



PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 30. November 2018

Absolute-Return-Fonds (Renten)	14,6 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	43,9 %
Multi-Strategy-Fonds	3,1 %
Event Driven Fonds	4,2 %
Aktienfonds Long/Short	4,2 %
Global Macro Fonds	11,4 %
Alpha-Strategie	6,9 %
Liquidität	11,7 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. November 2018

Exane Ceres Fund	7,5 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	6,6 %
H2O Adagio	6,1 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	5,6 %
Gladwyne Absolute Credit	5,5 %

FONDSDATEN

zum 30. November 2018

ISIN ¹	LU1525525306
Rücknahmepreis ¹	10,11 EUR
Fondsvolumen	8,16 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™