

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

Daten und Fakten

MAI 2018

Monatsbericht

Die Aktienmärkte der Schwellenländer hatten im Mai gemessen am MSCI Emerging Markets Kursindex auf Euro-Basis einen Wertrückgang in Höhe von 0,4 % hinzunehmen. Die asiatischen Märkte legten gemessen am MSCI EM Asia Kursindex auf Euro-Basis um 1,9 % zu und die osteuropäischen Märkte verzeichneten gemessen am MSCI Eastern Europe Kursindex auf Euro-Basis einen leichten Anstieg in Höhe von 0,1 %. Die lateinamerikanischen Märkte verbuchten deutliche Verluste und gaben gemessen am MSCI Latin America Kursindex auf Euro-Basis um 11,3 % nach. Die Rentenmärkte der Schwellenländer wiesen im Mai ebenfalls Kursrückgänge auf. Der auf Euro-Basis abgesicherte JPMorgan Emerging Markets Bond Index verlor 1,2 %. Der Sauren Emerging Markets Balanced schloss den Mai mit einer Wertminderung in Höhe von 0,4 % ab.

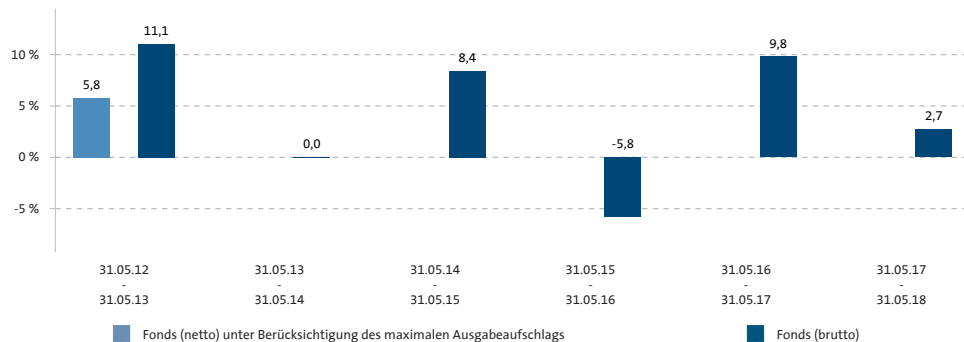
Im Bereich der Schwellenländeraktienfonds tauschten wir den von Nick Price verantworteten FAST Emerging Markets Fund in den von John Malloy verwalteten RWC Global Emerging Markets Fund, welcher unserer Einschätzung nach die etwas attraktiveren Rahmenbedingungen aufweist. Wir konzentrierten das Segment Lateinamerika auf den von Dominic St George verantworteten Stewart Investors Latin America Fund, welcher im Mai 5,1 % verlor und sich damit deutlich besser als sein Markt halten konnte. Das Segment Osteuropa wurde

auf den von Aziz Unan verwalteten Mori Ottoman Fund konzentriert, welcher im Mai um 0,9 % nachgab. Erfreulich waren die Ergebnisse der Asien-Fonds. Hier verdienen der von James Morton verwaltete CIM Dividend Income Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 5,0 % sowie der von Martin Lau verantwortete First State Asia Focus Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 4,5 % besondere Erwähnung. Der auf die Frontier Markets fokussierte Fonds gab in einem schwachen Umfeld um 6,9 % nach (MSCI Frontier Markets Kursindex -6,6 % auf Euro-Basis).

Die Rentenfonds des Portfolios verbuchten im Mai Wertrückgänge. Der federführend von Denise Simon verantwortete Lazard Emerging Markets Bond Fund verlor 1,6 % und die beiden auf Unternehmensanleihen ausgerichteten Fonds gaben um 1,1 % bzw. 1,3 % nach. Auch bei den Rentenfonds nahmen wir eine Konzentration vor und trennten uns von dem von Jean-Jacques Durand verantworteten Edmond de Rothschild Emerging Bonds.

Unter den Schwellenländeraktienfonds mit Long/Short-Strategie hatte der von Stefan Böttcher verwaltete Oaks Emerging & Frontier Opportunities Fund einen Wertrückgang in Höhe von 4,8 % hinzunehmen. Die beiden rentenorientierten Absolute-Return-Fonds des Portfolios verbuchten ebenfalls Verluste und gaben um 2,2 % bzw. 3,4 % nach.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (in %) - ANTEILKLASSE D



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (in %) - ANTEILKLASSE D



Erläuterungen und Hinweise zur Wertentwicklung

Referenzindex: 40 % MSCI Emerging Markets Kursindex in Euro, 40 % JPMorgan EMBIG Diversified Hedged in Euro und 20 % HFRX Global Hedge Fund EUR Index; Ein Kursindex berücksichtigt keine Dividendenzahlungen und sonstige Erträge bzw. Einnahmen. Jährliches Rebalancing zum 31.12.; Quelle: CleverSoft FondsDB, Sauren Fonds-Research AG; Stand: 31. Mai 2018

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

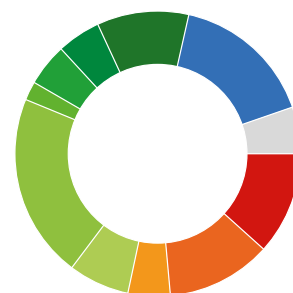
- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen der Aktien- und Anleihenmärkte der Schwellenländer
- ▶ Höhere Mehrwerterzielungschancen in den ineffizienteren Märkten der Schwellenländer
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ Kontinuierliche Optimierung des Portfolios durch aktives Dachfondsmanagement und laufende Überwachung der Portfolio positionen

RISIKEN

- ▶ Risiko des Anteilwertrückgangs aufgrund allgemeiner Marktrisiken (bspw. Kurs-, Währungs- oder Liquiditätsrisiken)
- ▶ Risiken aus den für den Dachfonds ausgewählten Zielfonds und dem Anlageuniversum insbesondere der Schwellenländer (bspw. politische Risiken, Inflationsrisiken)
- ▶ Risiko erhöhter Kursschwankungen des Anteilpreises (bspw. aufgrund Investition in Schwellenländer sowie in Wertpapiere mit geringerer Liquidität)
- ▶ 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 31. Mai 2018

Rentenfonds Schwellenländer	11,7 %
Rentenfonds Unternehmensanleihen Schwellenländer	11,9 %
Rentenfonds Schwellenländer Lokalwährung	4,8 %
Aktienfonds Schwellenländer Global	6,9 %
Aktienfonds Asien	20,9 %
Aktienfonds Osteuropa	2,1 %
Aktienfonds Lateinamerika	4,8 %
Aktienfonds Frontier Markets	5,0 %
Aktienfonds Schwellenländer Long/Short	10,4 %
Absolute-Return-Fonds (Renten Schwellenländer)	16,2 %
Liquidität	5,3 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Mai 2018

Lazard Emerging Markets Bond Fund	11,7 %
BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund	10,0 %
BI Emerging Markets Corporate Debt Fund	8,0 %
RWC Global Emerging Markets Fund	6,9 %
Oaks Emerging and Frontier Opportunities Fund	6,7 %

FONDSDATEN

zum 31. Mai 2018

ISIN ¹	LU0580224037
Rücknahmepreis ¹	12,14 EUR
Fondsvolumen	23,87 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™