

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

Daten und Fakten

JUNI 2017

Monatsbericht

Die Aktienmärkte der Schwellenländer gaben im Juni gemessen am MSCI Emerging Markets Kursindex auf Euro-Basis um 0,9 % nach. Die asiatischen Märkte verzeichneten gemessen am MSCI EM Asia Kursindex auf Euro-Basis einen Rückgang in Höhe von 0,2 % und die lateinamerikanischen Märkte verloren gemessen am MSCI Latin America Kursindex auf Euro-Basis 0,9 %. Die osteuropäischen Märkte fielen gemessen am MSCI Eastern Europe Kursindex auf Euro-Basis um 4,4 %. Die Rentenmärkte der Schwellenländer entwickelten sich ebenfalls rückläufig. Der auf Euro-Basis abgesicherte JPMorgan Emerging Markets Bond Index gab um 0,3 % nach. Der Sauren Emerging Markets Balanced verzeichnete im Juni eine Wertminderung in Höhe von 1,3 %. Das erste Halbjahr 2017 schloss der Sauren Emerging Markets Balanced mit einem erfreulichen Wertzuwachs in Höhe von 5,3 % ab.

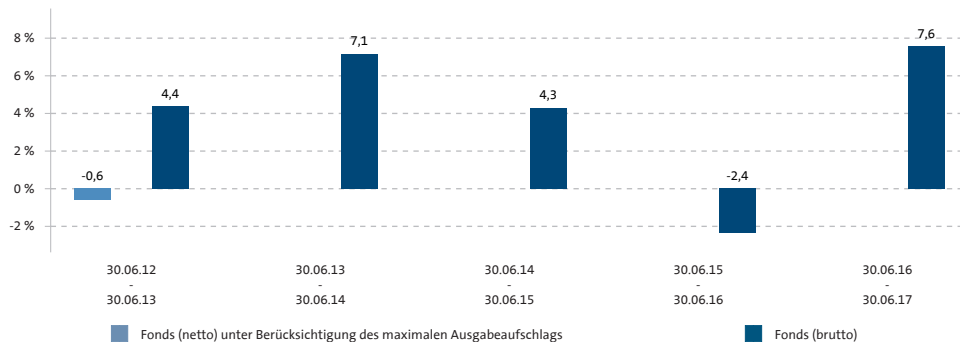
Unter den Schwellenländeraktienfonds verzeichnete der von Nick Price verantwortete FAST Emerging Markets Fund einen Wertrückgang in Höhe von 1,4 %. Sehr erfreulich entwickelten sich die Asien-Fonds des Portfolios, welche um bis zu 2,7 % zulegen konnten. Lediglich der Fonds für asiatische Nebenwerte verzeichnete eine leichte Wertminderung in Höhe von 0,1 %. Die beiden Lateinamerikafonds hatten Wertrückgänge in Höhe von 0,5 % bzw. 3,5 % hinzunehmen. Die beiden Osteuropa-Fonds gaben um 0,2 % bzw. 0,7 % nach, wo-

mit sie sich deutlich besser als ihr Markt halten konnten. Auch die Frontier Markets waren im Juni von Kursrückgängen geprägt und der hierauf ausgerichtete Aktienfonds des Portfolios verbuchte eine Wertminderung in Höhe von 2,0 %.

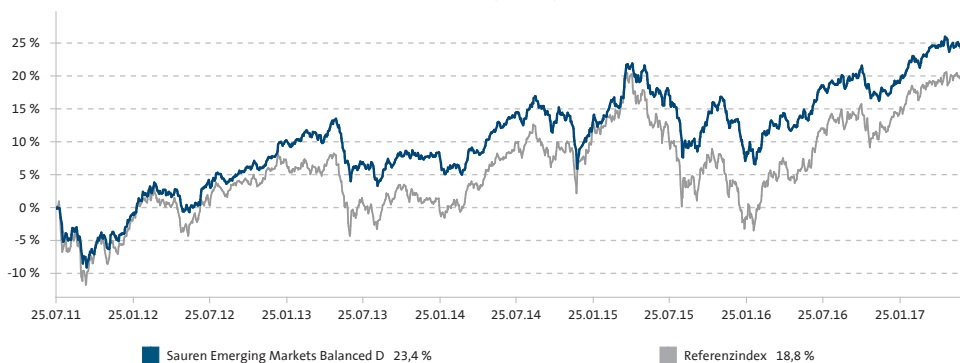
Im Segment der Rentenfonds entwickelte sich der federführend von Denise Simon verantwortete Lazard Emerging Markets Bond Fund mit einer Wertminderung in Höhe von 0,4 % leicht schwächer als der breite Markt. Der von Jean-Jacques Durand verwaltete EdR Emerging Bonds schloss den Monat mit einem Wertrückgang in Höhe von 1,6 % ab. Die beiden auf Unternehmensanleihen ausgerichteten Fonds des Portfolios gaben um 0,3 % bzw. um 0,6 % nach.

Unter den weiteren Positionen des Portfolios verzeichnete der von Stefan Böttcher verwaltete Oaks Emerging & Frontier Opportunities Fund einen Wertrückgang in Höhe von 2,0 %. Im Segment der Absolute-Return-Rentenfonds schloss den von Paul McNamara verwaltete GAM Star Emerging Market Rates den Monat unverändert ab, während der von Julian Dwek und Jim Valone verwaltete Wellington Emerging and Sovereign Opportunities Portfolio 1,9 % verlor. Der von Lilian Co mit einer Long/Short-Strategie verwaltete LBN China+ Opportunity UCITS Fund beeindruckte mit einer Wertsteigerung in Höhe von 3,5 %.

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: 30. Juni 2017

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.

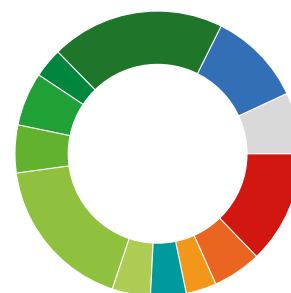
CHANCEN

- ▶ 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 Portfoliositionen

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.



PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 30. Juni 2017

Rentenfonds Schwellenländer	12,8 %
Rentenfonds Unternehmensanleihen Schwellenländer	5,5 %
Rentenfonds Schwellenländer Lokalwährung	3,5 %
Globalfonds	4,0 %
Aktienfonds Schwellenländer Global	4,3 %
Aktienfonds Asien	17,7 %
Aktienfonds Osteuropa	5,4 %
Aktienfonds Lateinamerika	6,1 %
Aktienfonds Frontier Markets	3,4 %
Aktienfonds Schwellenländer Long/Short	19,7 %
Absolute-Return-Fonds (Renten Schwellenländer)	10,7 %
Liquidität	6,9 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. Juni 2017

Lazard Emerging Markets Bond Fund	10,0 %
Oaks Emerging and Frontier Opportunities Fund	7,2 %
LBN China+ Opportunity UCITS Fund	6,9 %
First State Asia Focus Fund	6,0 %
GAM Star Emerging Market Rates	6,0 %

FONDSDATEN

zum 30. Juni 2017

ISIN ¹	LU0580224037
Rücknahmepreis ¹	11,78 EUR
Fondsvolumen	23,36 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™

WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER