

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

Daten und Fakten

AUGUST 2017

Monatsbericht

Die Aktienmärkte der Schwellenländer verzeichneten im August Kursgewinne und legten gemessen am MSCI Emerging Markets Kursindex auf Euro-Basis um 1,2 % zu. Die asiatischen Märkte verbuchten gemessen am MSCI EM Asia Kursindex auf Euro-Basis einen Wertzuwachs in Höhe von 0,3 %. Die lateinamerikanischen Märkte legten gemessen am MSCI Latin America Kursindex auf Euro-Basis um 3,5 % zu und die osteuropäischen Märkte stiegen gemessen am MSCI Eastern Europe Kursindex auf Euro-Basis um 6,9 % an. Die Rentenmärkte der Schwellenländer entwickelten sich ebenfalls freundlich und der auf Euro-Basis abgesicherte JPMorgan Emerging Markets Bond Index verzeichnete einen Zuwachs in Höhe von 1,6 %. Der Sauren Emerging Markets Balanced erzielte im August eine Wertsteigerung in Höhe von 0,6 %.

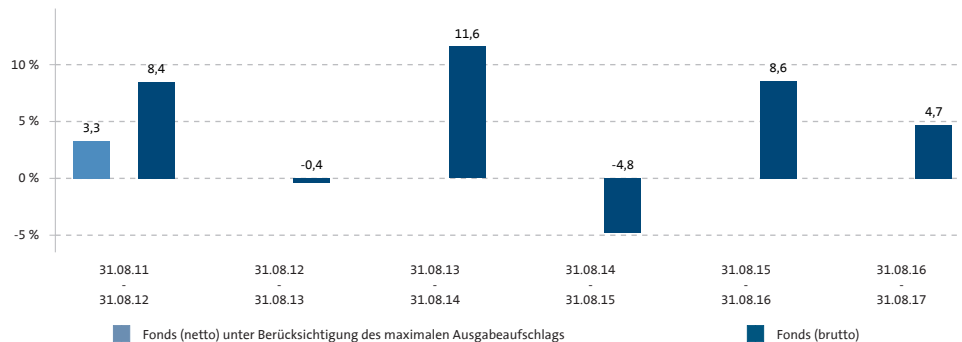
Die Schwellenländeraktienfonds verbuchten im August insgesamt attraktive Wertzuwächse. Der global ausgerichtete, von Nick Price verwaltete FAST Emerging Markets Fund verzeichnete eine Wertsteigerung in Höhe von 2,3 %. Die Asien-Fonds erzielten Wertzuwächse zwischen 0,4 % und 1,9 %. Lediglich der ausschließlich auf indische Werte ausgerichtete Fonds verzeichnete im Umfeld eines nachgebenden Marktes eine Wertminderung in Höhe von 2,7 %. Die beiden Osteuropa-Fonds legten um 2,1 % bzw. 5,5 % zu und die beiden Lateinamerika-

Fonds erzielten Wertsteigerungen in Höhe von 3,1 % bzw. 3,2 %. Der auf die Frontier Markets ausgerichtete Aktienfonds verbuchte einen Wertzuwachs in Höhe von 0,7 %.

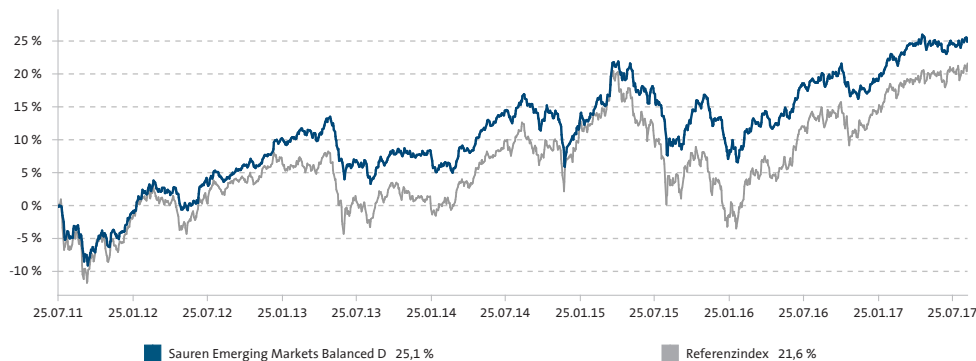
Im Segment der Rentenfonds übertraf der federführend von Denise Simon verantwortete Lazard Emerging Markets Bond Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 2,0 % ebenso die allgemeine Marktentwicklung wie der von Jean-Jacques Durand opportunistisch verwaltete Edmond de Rothschild Emerging Bonds, welcher im August um 2,7 % zulegte. Die auf Unternehmensanleihen ausgerichteten Fonds verbuchten Wertzuwächse in Höhe von 0,7 % bzw. 0,9 %.

Unter den weiteren Positionen des Portfolios setzte der von Lilian Co mit einer Long/Short-Strategie verwaltete LBN China+ Opportunity UCITS Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 4,6 % seine zuletzt sehr beeindruckende Entwicklung fort. Der von Stefan Böttcher mit einer Long/Short-Strategie verwaltete Oaks Emerging & Frontier Opportunities Fund legte im August um 1,1 % zu. Im Bereich der rentenorientierten Absolute-Return-Fonds tauschten wir den Wellington Emerging and Sovereign Opportunities Portfolio gegen den David Dowsett verantworteten BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund aus.

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. August 2017

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

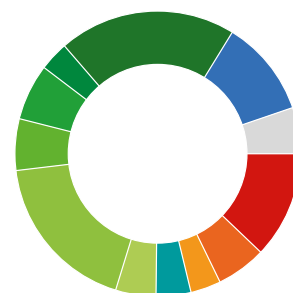
- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen der Aktien- und Anleihenmärkte der Schwellenländer
- ▶ Höhere Mehrwerterzielungschancen in den ineffizienteren Märkten der Schwellenländer
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion
- ▶ 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.

WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER



PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 31. August 2017

Rentenfonds Schwellenländer	12,1 %
Rentenfonds Unternehmensanleihen Schwellenländer	5,7 %
Rentenfonds Schwellenländer Lokalwährung	3,4 %
Globalfonds	4,0 %
Aktienfonds Schwellenländer Global	4,6 %
Aktienfonds Asien	18,4 %
Aktienfonds Osteuropa	5,8 %
Aktienfonds Lateinamerika	6,4 %
Aktienfonds Frontier Markets	3,3 %
Aktienfonds Schwellenländer Long/Short	20,1 %
Absolute-Return-Fonds (Renten Schwellenländer)	11,0 %
Liquidität	5,2 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. August 2017

Lazard Emerging Markets Bond Fund	10,2 %
Oaks Emerging and Frontier Opportunities Fund	7,2 %
LBN China+ Opportunity UCITS Fund	7,1 %
GAM Star Emerging Market Rates	6,5 %
First State Asia Focus Fund	6,0 %

FONDSDATEN

zum 31. August 2017

ISIN ¹	LU0580224037
Rücknahmepreis ¹	11,94 EUR
Fondsvolumen	23,09 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™