

## SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

### Daten und Fakten

OKTOBER 2017

### Monatsbericht

Die Aktienmärkte der Schwellenländer wiesen im Oktober gemessen am MSCI Emerging Markets Kursindex auf Euro-Basis einen Wertzuwachs in Höhe von 5,0 % auf. Die asiatischen Märkte verbuchten deutliche Kursgewinne und stiegen gemessen am MSCI EM Asia Kursindex auf Euro-Basis um 6,8 % an. Dagegen gaben die lateinamerikanischen Märkte gemessen am MSCI Latin America Kursindex auf Euro-Basis um 2,3 % nach. Die osteuropäischen Märkte legten gemessen am MSCI Eastern Europe Kursindex auf Euro-Basis um 1,2 % zu. Die Rentenmärkte der Schwellenländer verzeichneten im Oktober leichte Wertzuwächse. Der auf Euro-Basis abgesicherte JPMorgan Emerging Markets Bond Index verbuchte einen Zuwachs in Höhe von 0,2 %. Der Sauren Emerging Markets Balanced verzeichnete im Oktober eine Wertsteigerung in Höhe von 1,6 %.

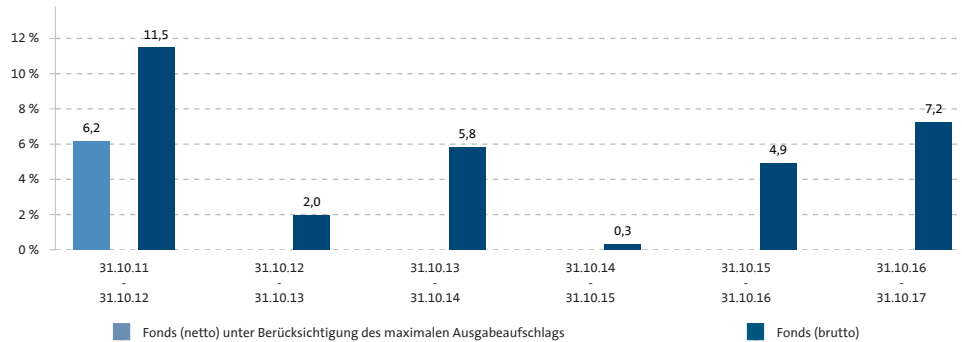
Im Bereich der Schwellenländeraktienfonds schnitt der von Nick Price verantwortete FAST Emerging Markets Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 5,1 % etwas besser als der Markt ab. Unter den Asien-Fonds legten die beiden breit ausgerichteten Fonds um 4,7 % bzw. 5,9 % zu. Der auf asiatische Nebenwerte fokussierte Fonds erzielte ebenfalls eine deutliche Wertsteigerung und stieg um 5,3 % an. Dagegen gab der vor allem in dividendenstarke Werte investierende Fonds um 0,2 % nach. Der China-Fonds legte um 7,9 % zu und der Indien-Fonds verbuchte einen Wertzuwachs in Höhe von 6,2 %. Die Lateinamerika-Fonds gaben um 0,1 % bzw. 3,7 % nach. Die

beiden Osteuropa-Fonds verzeichneten Wertzuwächse in Höhe von 0,2 % bzw. 2,3 %, während der ausschließlich in russische Titel investierende Fonds um 0,7 % nachgab. Ein positives Ergebnis verbuchte der auf die Frontier Markets ausgerichtete Fonds, welcher im Oktober um 3,8 % zulegte.

Im Segment der Rentenfonds verzeichnete der von Jean-Jacques Durand opportunistisch verwaltete Edmond de Rothschild Emerging Bonds eine Wertminderung in Höhe von 0,8 %. Der federführend von Denise Simon verantwortete Lazard Emerging Markets Bond Fund erzielte dagegen einen Wertzuwachs in Höhe von 0,4 %. Die auf Unternehmensanleihen ausgerichteten Fonds konnten im Oktober um bis zu 0,3 % zulegen.

Unter den weiteren Positionen des Portfolios hatte der von Lilian Co mit einer Long/Short-Strategie verwaltete LBN China+ Opportunity UCITS Fund einen Wertrückgang in Höhe von 0,9 % hinzunehmen. Bei den rentenorientierten Absolute-Return-Fonds gab der von Paul McNamara verwaltete GAM Star Emerging Market Rates um 0,2 % nach, während der von David Dowsett verantwortete BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund einen Wertzuwachs in Höhe von 0,8 % erwirtschaftete. Der von Stefan Böttcher mit einer Long/Short-Strategie verwaltete Oaks Emerging & Frontier Opportunities Fund erzielte im Oktober eine Wertsteigerung in Höhe von 1,2 %.

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. Oktober 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

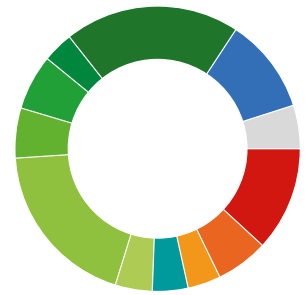
- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der unterschiedlichen Anlageklassen der Aktien- und Anleihenmärkte der Schwellenländer
- ▶ Höhere Mehrwerterzielungschancen in den ineffizienteren Märkten der Schwellenländer
- ▶ Mehrwert gegenüber dem Marktdurchschnitt aufgrund erfolgreicher Fondsmanagerselektion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

WIR INVESTIEREN NICHT IN FONDS –  
WIR INVESTIEREN IN FONDSMANAGER



PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 31. Oktober 2017

Rentenfonds Schwellenländer	11,9 %
Rentenfonds Unternehmensanleihen Schwellenländer	6,0 %
Rentenfonds Schwellenländer Lokalwährung	3,8 %
Globalfonds	4,0 %
Aktienfonds Schwellenländer Global	4,2 %
Aktienfonds Asien	19,2 %
Aktienfonds Osteuropa	5,7 %
Aktienfonds Lateinamerika	6,3 %
Aktienfonds Frontier Markets	3,5 %
Aktienfonds Schwellenländer Long/Short	19,9 %
Absolute-Return-Fonds (Renten Schwellenländer)	10,8 %
Liquidität	4,9 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Oktober 2017

Lazard Emerging Markets Bond Fund	10,0 %
Oaks Emerging and Frontier Opportunities Fund	7,6 %
LBN China+ Opportunity UCITS Fund	6,4 %
GAM Star Emerging Market Rates	6,3 %
First State Asia Focus Fund	6,3 %

FONDSDATEN

zum 31. Oktober 2017

ISIN <sup>1</sup>	LU0580224037
Rücknahmepreis <sup>1</sup>	12,27 EUR
Fondsvolumen	23,59 Mio. Euro

<sup>1</sup> 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](http://www.sauren.de)), erhältlich sind.

Diese Information dient der Produktwerbung.

Quelle der obigen Tabellen: Sauren Fonds-Research AG  
Created by cleversoft FactsheetsLIVE™