

## SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

### Daten und Fakten

MÄRZ 2018

### Monatsbericht

Die Aktienmärkte der Schwellenländer verbuchten im März gemessen am MSCI Emerging Markets Kursindex auf Euro-Basis insgesamt einen Wertrückgang in Höhe von 2,8 %. Die asiatischen Märkte fielen gemessen am MSCI EM Asia Kursindex auf Euro-Basis um 2,3 % und die lateinamerikanischen Märkte gaben gemessen am MSCI Latin America Kursindex auf Euro-Basis um 1,9 % nach. Die osteuropäischen Märkte verbuchten gemessen am MSCI Eastern Europe Kursindex auf Euro-Basis einen Rückgang in Höhe von 5,0 %. Die Rentenmärkte der Schwellenländer schlossen den März gemessen am auf Euro-Basis abgesicherten JPMorgan Emerging Markets Bond Index insgesamt unverändert ab. Der Sauren Emerging Markets Balanced hatte im März eine Wertminderung in Höhe von 1,2 % hinzunehmen. Das erste Quartal schloss der Sauren Emerging Markets Balanced mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,1 % ab, während der Referenzindex 1,8 % verlor.

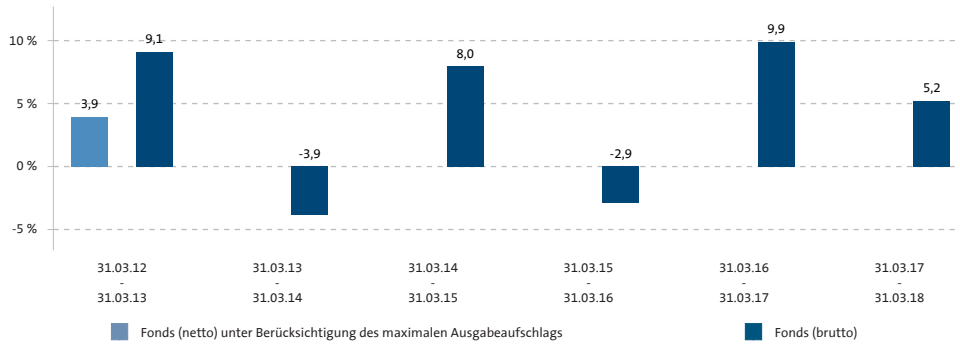
Im Bereich der Schwellenländeraktienfonds verbuchte der von Nick Price verantwortete FAST Emerging Markets Fund mit einem Wertrückgang in Höhe von 3,3 % ein etwas schwächeres Ergebnis als der Markt. Unter den Asien-Fonds gab der von Martin Lau verantwortete First State Asia Focus Fund um 1,4 % nach, während der von James Morton verwaltete CIM Dividend Income Fund um 2,3 % zulegte. Bei den Lateinamerika-Fonds verzeichnete der von Dominic St George zusammen mit Tom Prew verwaltete Stewart Investors Latin America Fund einen Wertrückgang in Höhe von 3,0 %.

Dagegen überzeugte der von William Landers verwaltete BlackRock Latin American Opportunities Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,5 %. Unter den Osteuropa-Fonds konnte der von Mehdi Raud verwaltete Trigon New Europe Fund die Verluste auf 1,1 % begrenzen. Der von Aziz Unan verwaltete, schwerpunktmäßig in türkische und russische Werte investierende Mori Ottoman Fund verzeichnete einen Wertrückgang in Höhe von 2,7 %.

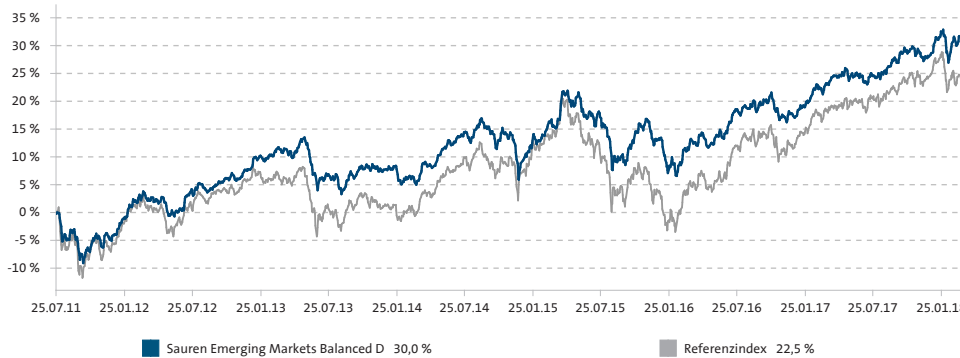
Im Segment der Rentenfonds erzielten der federführend von Denise Simon verantwortete Lazard Emerging Markets Bond Fund eine Wertsteigerung in Höhe von 0,4 % und der von Jean-Jacques Durand opportunistisch verwaltete Edmond de Rothschild Emerging Bonds einen Wertzuwachs in Höhe von 0,3 %. Die beiden auf Unternehmensanleihen ausgerichteten Fonds gaben dagegen um 0,7 % bzw. 0,8 % nach.

Unter den Schwellenländeraktienfonds mit Long/Short-Strategie hatte der von Lilian Co verwaltete LBN China+ Opportunity UCITS Fund einen Wertrückgang in Höhe von 3,4 % hinzunehmen. Der von Stefan Böttcher verwaltete Oaks Emerging & Frontier Opportunities Fund überzeugte in einem nachgebenden Marktumfeld mit einer Wertsteigerung in Höhe von 1,4 %. Unter den rentenorientierten Absolute-Return-Fonds überzeugte insbesondere der BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 0,5 %.

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: 31. März 2018

Der Anleger möchte für 1.000,- € Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür 1.050,- € aufwenden. Die Bruttowertentwicklungsangebote (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. März 2018

Rentenfonds Schwellenländer	15,1 %
Rentenfonds Unternehmensanleihen Schwellenländer	6,2 %
Rentenfonds Schwellenländer Lokalwährung	3,8 %
Aktienfonds Schwellenländer Global	3,8 %
Aktienfonds Asien	15,6 %
Aktienfonds Osteuropa	5,7 %
Aktienfonds Lateinamerika	6,1 %
Aktienfonds Frontier Markets	5,0 %
Aktienfonds Schwellenländer Long/Short	20,4 %
Absolute-Return-Fonds (Renten Schwellenländer)	11,0 %
Liquidität	7,4 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. März 2018

Lazard Emerging Markets Bond Fund	12,0 %
Oaks Emerging and Frontier Opportunities Fund	8,0 %
GAM Star Emerging Market Rates	6,4 %
Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund	6,0 %
First State Asia Focus Fund	5,6 %

FONDSDATEN

zum 31. März 2018

ISIN <sup>1</sup>	LU0580224037
Rücknahmepreis <sup>1</sup>	12,29 EUR
Fondsvolumen	23,77 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](http://www.sauren.de)), erhältlich sind.

Diese Information dient der Produktwerbung.

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