

## SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

### Daten und Fakten

DEZEMBER 2017

### Monatsbericht

Die Aktienmärkte der Schwellenländer zeigten im Dezember eine allgemein freundliche Entwicklung und legten gemessen am MSCI Emerging Markets Kursindex auf Euro-Basis um 2,6 % zu. Die asiatischen Märkte verbuchten gemessen am MSCI EM Asia Kursindex auf Euro-Basis einen Zuwachs in Höhe von 1,9 %. Die lateinamerikanischen Märkte legten gemessen am MSCI Latin America Kursindex auf Euro-Basis um 3,3 % zu und die osteuropäischen Märkte stiegen gemessen am MSCI Eastern Europe Kursindex auf Euro-Basis um 1,8 % an. Die Rentenmärkte der Schwellenländer entwickelten sich ebenfalls freundlich und der auf Euro-Basis abgesicherte JPMorgan Emerging Markets Bond Index verbuchte einen Anstieg in Höhe von 0,5 %. Der Sauren Emerging Markets Balanced verzeichnete im Dezember einen Wertrückgang in Höhe von 0,1 %. Auf Gesamtjahressicht verbuchte der Sauren Emerging Markets Balanced einen Wertzuwachs in Höhe von 9,7 %.

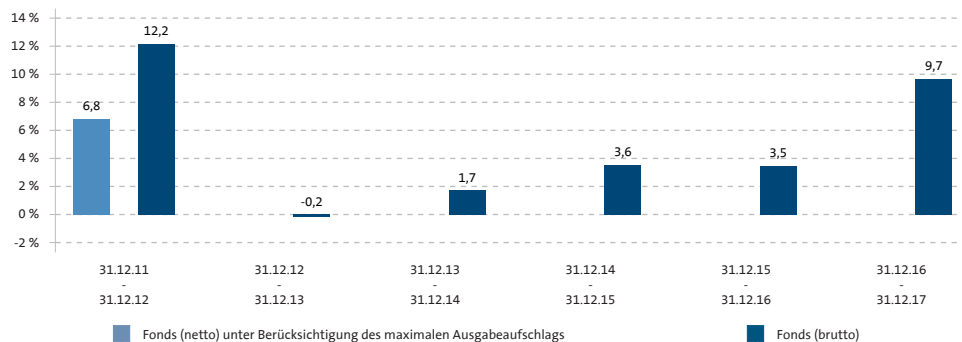
Die Schwellenländeraktienfonds lieferten im Dezember in der Mehrzahl attraktive Wertzuwächse. Die breit diversifizierten Asien-Fonds legten zwischen 1,3 % und 2,4 % zu. Dagegen hatte der Fonds für asiatische Nebenwerte eine Wertminderung in Höhe von 0,1 % hinzunehmen. Die beiden Lateinamerika-Fonds schnitten mit Wert-

steigerungen in Höhe von 3,5 % bzw. 3,8 % besser als der Marktindex ab. Der auf russische Aktien ausgerichtete Fonds gab um 1,0 % nach. Der Mori Ottoman Fund erzielte eine Wertsteigerung in Höhe von 6,4 %, wobei der von Aziz Unan verwaltete Fonds insbesondere von hohen Kursgewinnen bei türkischen Werten profitierte.

Im Segment der Rentenfonds verbuchte der von Jean-Jacques Durand verwaltete Edmond de Rothschild Emerging Bonds eine Wertminderung in Höhe von 1,1 %. Der federführend von Denise Simon verantwortete Lazard Emerging Markets Bond Fund erzielte einen Wertzuwachs in Höhe von 1,0 % und übertraf damit die allgemeine Marktentwicklung. Die beiden auf Unternehmensanleihen ausgerichteten Fonds veränderten sich per Saldo nur unwesentlich.

Unter den rentenorientierten Absolute-Return-Fonds hatte der von Paul McNamara verwaltete GAM Star Emerging Market Rates einen Wertrückgang in Höhe von 0,6 % hinzunehmen. Im Segment der Fonds mit einer aktienorientierten Long/Short-Strategie erzielte der von Lilian Co verwaltete LBN China+ Opportunity UCITS Fund eine Wertsteigerung in Höhe von 1,5 %.

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. Dezember 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.

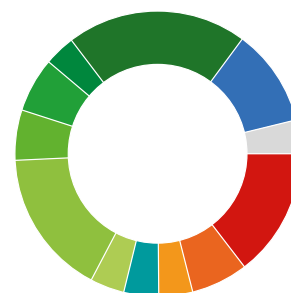
CHANCEN

- ▶ 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.



PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 31. Dezember 2017

Rentenfonds Schwellenländer	14,6 %
Rentenfonds Unternehmensanleihen Schwellenländer	6,5 %
Rentenfonds Schwellenländer Lokalwährung	3,8 %
Globalfonds	4,0 %
Aktienfonds Schwellenländer Global	3,9 %
Aktienfonds Asien	16,6 %
Aktienfonds Osteuropa	5,7 %
Aktienfonds Lateinamerika	6,2 %
Aktienfonds Frontier Markets	3,5 %
Aktienfonds Schwellenländer Long/Short	20,5 %
Absolute-Return-Fonds (Renten Schwellenländer)	11,1 %
Liquidität	3,8 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 31. Dezember 2017

Lazard Emerging Markets Bond Fund	9,9 %
Oaks Emerging and Frontier Opportunities Fund	7,7 %
LBN China+ Opportunity UCITS Fund	6,7 %
GAM Star Emerging Market Rates	6,5 %
Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund	6,1 %

FONDSDATEN

zum 31. Dezember 2017

ISIN <sup>1</sup>	LU0580224037
Rücknahmepreis <sup>1</sup>	12,16 EUR
Fondsvolumen	23,20 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™