

## SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED MONATSBERICHT APRIL 2012

Die Aktienmärkte der Schwellenländer hatten im April insgesamt Kursverluste hinzunehmen und der MSCI Emerging Markets Kursindex gab auf Euro-Basis um 0,9 % nach. Die regionalen Schwellenländeraktienmärkte schlossen den Monat auf Euro-Basis mit folgenden Ergebnissen ab: Osteuropa -2,5 % (gemessen am MSCI Eastern Europe Kursindex), Asien +0,4 % (gemessen am MSCI EM Asia Kursindex) und Lateinamerika -3,9 % (gemessen am MSCI Latin America Kursindex). Die Rentenmärkte der Schwellenländer entwickelten sich im April insgesamt freundlich und der auf Euro-Basis abgesicherte JPMorgan Emerging Markets Bond Index stieg um 1,6 % an. Der Sauren Emerging Markets Balanced schloss den Monat mit einer Wertminderung in Höhe von 0,3 % ab.

Unter den Aktienfonds des Portfolios überzeugte der kürzlich in das Portfolio integrierte global ausgerichtete Fonds mit einer äußerst erfreulichen Wertsteigerung in Höhe von 2,4 %. Die regional ausgerichteten Aktienfonds übertrafen im April mehrheitlich ihren jeweiligen Marktindex. Gleichwohl hatte der Osteuropafonds, der von Martin Taylor und Nick Barnes verwaltete Nevsky Eastern European Fund, eine Wertminderung in Höhe von 1,4 % hinzunehmen. Unter den Lateinamerikafonds konnte sich der von Jonathan Asante verwaltete First State Latin America Fund mit einer leichten Wertminderung in Höhe von 0,5 % deutlich besser halten als sein Marktindex. Der von Angus Tulloch verantwortete First State Asia Pacific Leaders Fund erzielte einen Wertzuwachs in Höhe von 0,8 % und übertraf damit ebenfalls die Entwicklung seines Marktindex. Der von Martin Lau verwaltete First State Greater China Growth Fund partizipierte an dem Anstieg des chinesischen Aktienmarktes und schloss den April mit einem Wertzuwachs in Höhe von 3,4 % ab. Damit blieb der Fonds jedoch ebenso hinter dem

MSCI China Kursindex (+4,2 % auf Euro-Basis) zurück wie der von Lilian Co verantwortete Strategic China Panda Fund, der bei eher defensiver Ausrichtung um 2,6 % zulegen konnte. Trotz eines deutlichen Verlusts in Höhe von 3,6 % konnte sich der von David Gait verantwortete First State Indian Subcontinent Fund besser halten als der MSCI India Kursindex (-4,2 % auf Euro-Basis). Der auf die sogenannten Frontier Markets ausgerichtete und von Stefan Böttcher verwaltete Magna New Frontiers Fund erfreute im April mit einem deutlichen Wertzuwachs in Höhe von 2,0 %.

Die Rentenfonds des Portfolios verzeichneten im April Wertzuwächse, blieben aber durchweg hinter dem JPMorgan Emerging Markets Bond Index zurück. Unter den breit diversifizierten Fonds schnitt der von Matthew Ryan verwaltete MFS Emerging Markets Debt Fund mit einem Wertzuwachs in Höhe von 1,2 % am besten ab. Der von Dr. Michael Hasenstab verantwortete Templeton Emerging Markets Bond Fund sowie der von Geoff Blanning verwaltete Schroder Emerging Markets Debt Absolute Return schlossen mit Ergebnissen in Höhe von +0,1 % bzw. 0,0 % ab. Unter den in Lokalwährungsanleihen investierenden Fonds verzeichnete der von Paul McNamara verantwortete Julius Baer Local Emerging Bond Fund einen Wertzuwachs in Höhe von 1,5 %. Die ausschließlich auf Unternehmensanleihen fokussierten Fonds verzeichneten Wertzuwächse in Höhe von 0,6 % bzw. 0,8 %.

Die Absolute-Return-Rentenfonds lieferten im April lediglich marginale Ergebnisbeiträge. Der von David Dowsett verwaltete BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund legte um 0,2 % und der von Paul McNamara verantwortete GAM Star Emerging Market Rates um 0,1 % zu.

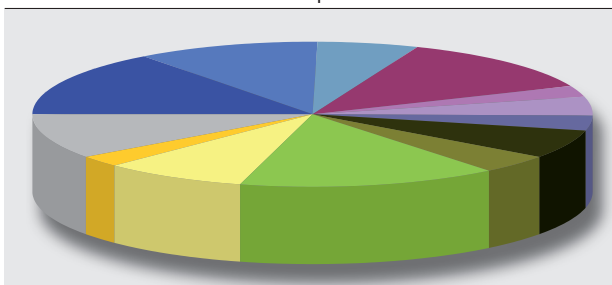
## CHANCEN

- ▶ Partizipation an den Wertsteigerungen der Aktien- und Anleihenmärkte der Schwellenländer
- ▶ Höhere Mehrwerterzielungschancen in den ineffizienteren Märkten der Schwellenländer
- ▶ Kontinuierliche Optimierung des Portfolios durch aktives Dachfondsmanagement und laufende Überwachung der Portfoliopositionen
- ▶ Umfassendere Hinweise zu den Chancen und Risiken können dem aktuellen Verkaufsprospekt der Sauren Fonds-Select SICAV entnommen werden.

## RISIKEN

- ▶ Risiko des Anteilwertrückgangs aufgrund allgemeiner Marktrisiken (bspw. Kursrisiken, Währungsrisiken oder Liquiditätsrisiken)
- ▶ Risiken aus dem Anlageuniversum des Dachfonds insbesondere der Schwellenländer (bspw. politische Risiken, Inflationsrisiken)
- ▶ Keine Zusicherung, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden
- ▶ Risiko erhöhter Kursschwankungen des Anteilpreises (bspw. aufgrund der Investition in Schwellenländer sowie Wertpapiere mit geringerer Liquidität)
- ▶ Besondere Risiken des Hedgefondsbereichs (bspw. Kredithebel oder Leerverkäufe)
- ▶ Umfassendere Hinweise zu den Chancen und Risiken können dem aktuellen Verkaufsprospekt der Sauren Fonds-Select SICAV entnommen werden.

## PORTFOLIOSTRUKTUR zum 30. April 2012



Rentenfonds Schwellenländer Global	14,6 %
Rentenfonds Schwellenländer Unternehmensanleihen	10,8 %
Rentenfonds Schwellenländer Lokalwährung	5,7 %
Rentenfonds Schwellenländer (Absolute Return)	12,4 %
Hedgefonds Long/Short Credit	2,7 %
Hedgefonds Multi Strategy	4,0 %
Hedgefonds Long/Short Equity	3,3 %
Aktienfonds Schwellenländer Global	6,6 %
Aktienfonds Osteuropa	4,2 %
Aktienfonds Asien	14,9 %
Aktienfonds Lateinamerika	8,3 %
Aktienfonds Frontier Markets	2,5 %
Liquidität	10,0 %

## TOP POSITIONEN zum 30. April 2012

FONDS	ANTEIL
BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund	6,6 %
First State Latin America Fund	6,0 %
GAM Star Emerging Market Rates	5,8 %
MFS Emerging Markets Debt Fund	5,8 %
Fonds für Hochzinsanleihen der Schwellenländer	5,6 %

## WERTENTWICKLUNG

Gemäß der EU-Richtlinie „MiFID“ (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung Privatkunden nur dann gezeigt werden, wenn sie sich über einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten erstrecken.

## FONDSDATEN

FONDS	ANTEIL
ISIN <sup>1</sup>	LU0580224037
Rücknahmepreis <sup>1</sup> (30. April 2012)	10,19 Euro
Fondsvolumen (30. April 2012)	11,20 Mio. Euro

<sup>1</sup> Anteilklasse D

Diese Information dient der Produktwerbung. Dieses Schriftstück stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED dar. Verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds sind die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen und Satzung bzw. Verwaltungsreglement), der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und – soweit bereits nach dem letzten Jahresbericht veröffentlicht – der letzte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache bei der SAUREN Fonds-Service AG, Postfach 10 28 54 in 50468 Köln (s. auch [www.sauren.de](http://www.sauren.de)), kostenlos erhältlich sind.