

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

Daten und Fakten

NOVEMBER 2018

Monatsbericht

Die Aktienmärkte der Schwellenländer verbuchten im November gemessen am MSCI Emerging Markets Kursindex auf Euro-Basis einen Anstieg in Höhe von 4,1 %. Die asiatischen Märkte stiegen gemessen am MSCI EM Asia Kursindex auf Euro-Basis um 5,2 % an. Die osteuropäischen Märkte entwickelten sich insgesamt ebenfalls freundlich und legten gemessen am MSCI Eastern Europe Kursindex auf Euro-Basis um 1,3 % zu. Dagegen verbuchten die lateinamerikanischen Märkte gemessen am MSCI Latin America Kursindex auf Euro-Basis einen Rückgang in Höhe von 2,4 %. An den Rentenmärkten der Schwellenländer herrschte im November ein nachgebendes Umfeld vor. Der auf Euro-Basis abgesicherte JPMorgan Emerging Markets Bond Index verlor 0,7 %. Der Sauren Emerging Markets Balanced erzielte im November einen Wertzuwachs in Höhe von 1,6 %.

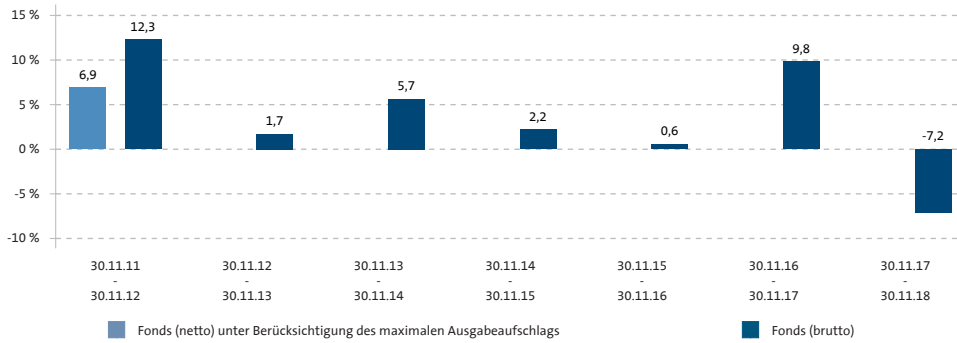
Im Bereich der Schwellenländeraktienfonds blieb der von John Malloy verwaltete RWC Global Emerging Markets Fund mit einer Wertsteigerung in Höhe von 2,7 % hinter der Marktentwicklung zurück. Im Bereich der Asien-Fonds legten der von James Morton verwaltete CIM Dividend Income Fund um 6,1 % und der von Martin Lau verwaltete First State Asia Focus Fund um 5,4 % zu. Der von Suranjan Mukherjee verwaltete FAST Asia Fund erzielte eine Wertsteigerung in Höhe von 6,2 %. Der von

Aziz Unan verwaltete, schwerpunktmäßig in russische und türkische Aktien investierende Mori Ottoman Fund stieg um 2,7 % an. Der von Dominic St George verantwortete Stewart Investors Latin America Fund überzeugte in dem in Lateinamerika nachgebenden Marktumfeld mit einer Wertsteigerung in Höhe von 3,0 %.

Unter den Rentenfonds des Portfolios verzeichnete der federführend von Denise Simon verantwortete Lazard Emerging Markets Bond Fund einen Wertrückgang in Höhe von 1,2 %. Die beiden auf Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern ausgerichteten Fonds litten ebenfalls unter dem nachgebenden Marktumfeld und verbuchten Wertminderungen in Höhe von 0,5 % bzw. 0,8 %.

Im Bereich der Schwellenländeraktienfonds mit Long/Short-Strategie verzeichnete der von Stefan Böttcher verwaltete Oaks Emerging & Frontier Opportunities Fund einen leichten Wertrückgang in Höhe von 0,1 %. Bei den rentenorientierten Absolute-Return-Fonds hatte der von Polina Kurdyavko verantwortete BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund eine Wertminderung in Höhe von 0,6 % hinzunehmen, während der von Paul McNamara verwaltete GAM Star Emerging Market Rates eine Wertzuwachs in Höhe von 0,4 % erzielte.

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: 30. November 2018

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 30. November 2018

Rentenfonds Schwellenländer	11,9 %
Rentenfonds Unternehmensanleihen Schwellenländer	13,7 %
Rentenfonds Schwellenländer Lokalwährung	4,2 %
Aktienfonds Schwellenländer Global	7,0 %
Aktienfonds Asien	21,1 %
Aktienfonds Osteuropa	2,1 %
Aktienfonds Lateinamerika	5,3 %
Aktienfonds Frontier Markets	5,4 %
Aktienfonds Schwellenländer Long/Short	10,1 %
Absolute-Return-Fonds (Renten Schwellenländer)	16,6 %
Liquidität	2,7 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe von 100 % abweichen.

TOP POSITIONEN

zum 30. November 2018

Lazard Emerging Markets Bond Fund	11,9 %
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	9,8 %
BI Emerging Markets Corporate Debt Fund	7,7 %
First State Asia Focus Fund	7,0 %
RWC Global Emerging Markets Fund	7,0 %

FONDSDATEN

zum 30. November 2018

ISIN ¹	LU0580224037
Rücknahmepreis ¹	11,22 EUR
Fondsvolumen	21,94 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™