

# Liquide Alternative Investments bei der Portfoliokonstruktion



April 2016



**Schroders**

Nur für professionelle Anleger und Berater. Nicht geeignet für Endkunden.

# Schroders stellt sich vor

## Ein stabiles und robustes Unternehmen

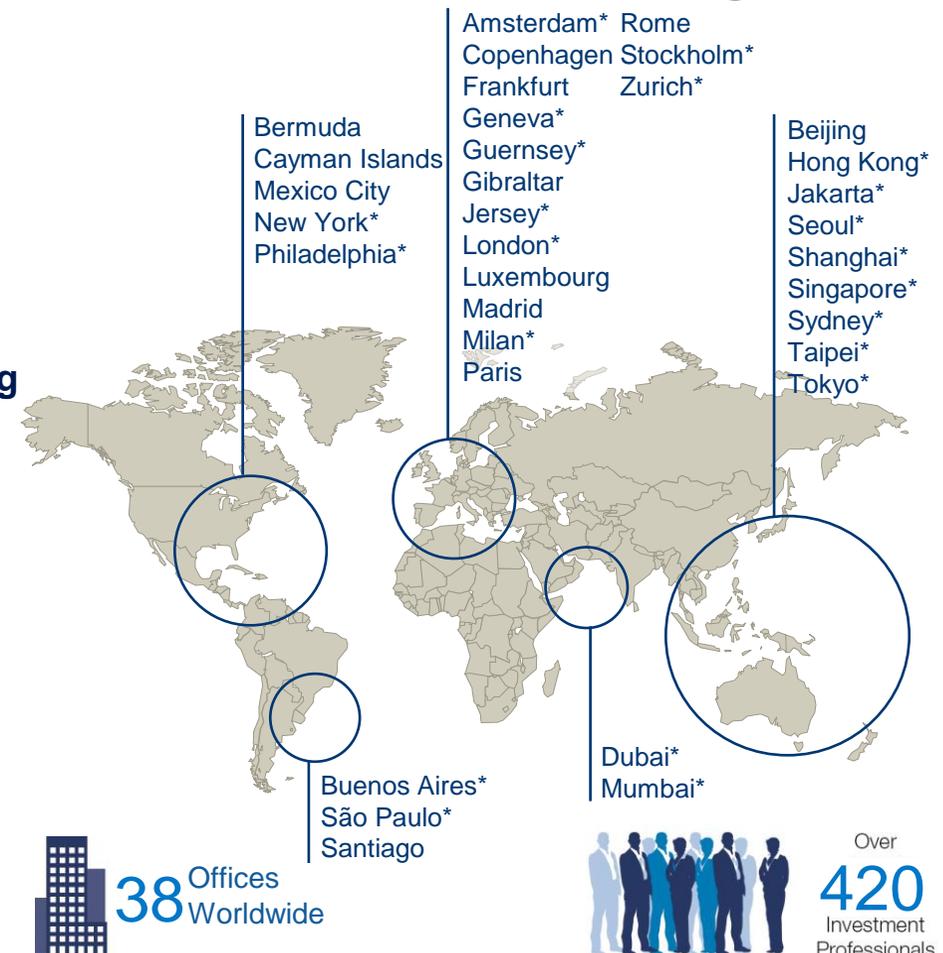
1804 von der Familie Schröder gegründet

47% Stimmrechtsanteile bei der Familie

Unabhängiger Vermögensverwalter

- Verwaltetes Vermögen: über **425,4 Mrd. EUR**
- Multi-Asset und Product Solutions mit über **120 Personen** und über **100 Mrd. EUR** unter Verwaltung
- Alternatives in Höhe von ca. **25 Mrd. EUR**

### Schroders Niederlassungen



Quelle: Schroders, 31. Dezember 2015

\*Investment Center

# Liquide Alternative Investments – Definition

Unkorreliert, liquide, transparent and kosteneffizient

## Liquide Alternative Investments

- ✓ Typischerweise Benchmark - unabhängig
- ✓ Long- und Short- Positionen
- ✓ Positiver Portfoliodiversifikationsbeitrag
- ✓ Verwendung von Leverage
- ✓ Mind. zweimal monatlich handelbar
- ✓ Größere Transparenz
- ✓ Schutz in fallenden Märkten

## Allokationsgründe



Einzigtiger  
Zugang zu  
**Alphaquellen**



**Reduziertes**  
einseitiges  
**Marktrisiko**



**Gestärktes**  
**Rendite/Risiko-**  
**Profil** des  
Portfolios



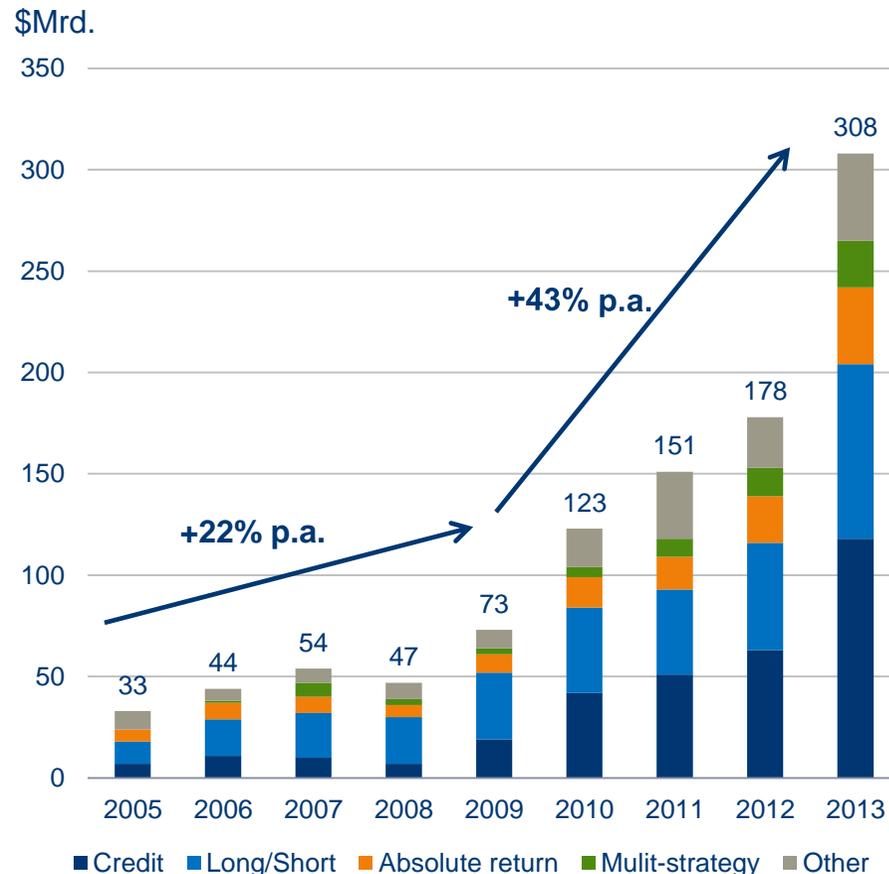
**Verbesserte**  
**Liquidität** im  
Vergleich zu  
herkömmlichen  
Alternativen  
Investments

# Wachstum Liquider Alternativer Investments

## Weiterhin erwartetes Wachstum

- Das Universum alternativer Investments ist im Durchschnitt **doppelt** so schnell gewachsen wie traditionelle Investments, **10,7%** gegenüber 5,4% pro Jahr, über die letzten 8 Jahre<sup>1</sup>
- Offene Hedge-Fonds-Strategien sind **43% pro Jahr** zwischen **2009 und 2013** gewachsen<sup>1</sup>
- Die Nachfrage für liquide Alternative Investments wird voraussichtlich auf **\$1.3 Bio. im Jahr 2017** ansteigen<sup>2</sup>
- Investoren scheinen **UCITS Hedge-Fonds** zu bevorzugen, da die Mittelzuflüsse in UCITS-Angebote erheblich angestiegen sind
- Es sind über **700** alternative UCITS-Strategien verfügbar, mit rund **\$250 Mrd. Assets under Management**<sup>3</sup>

### Mittelzuflüsse in alternative Publikumsfonds<sup>1</sup>

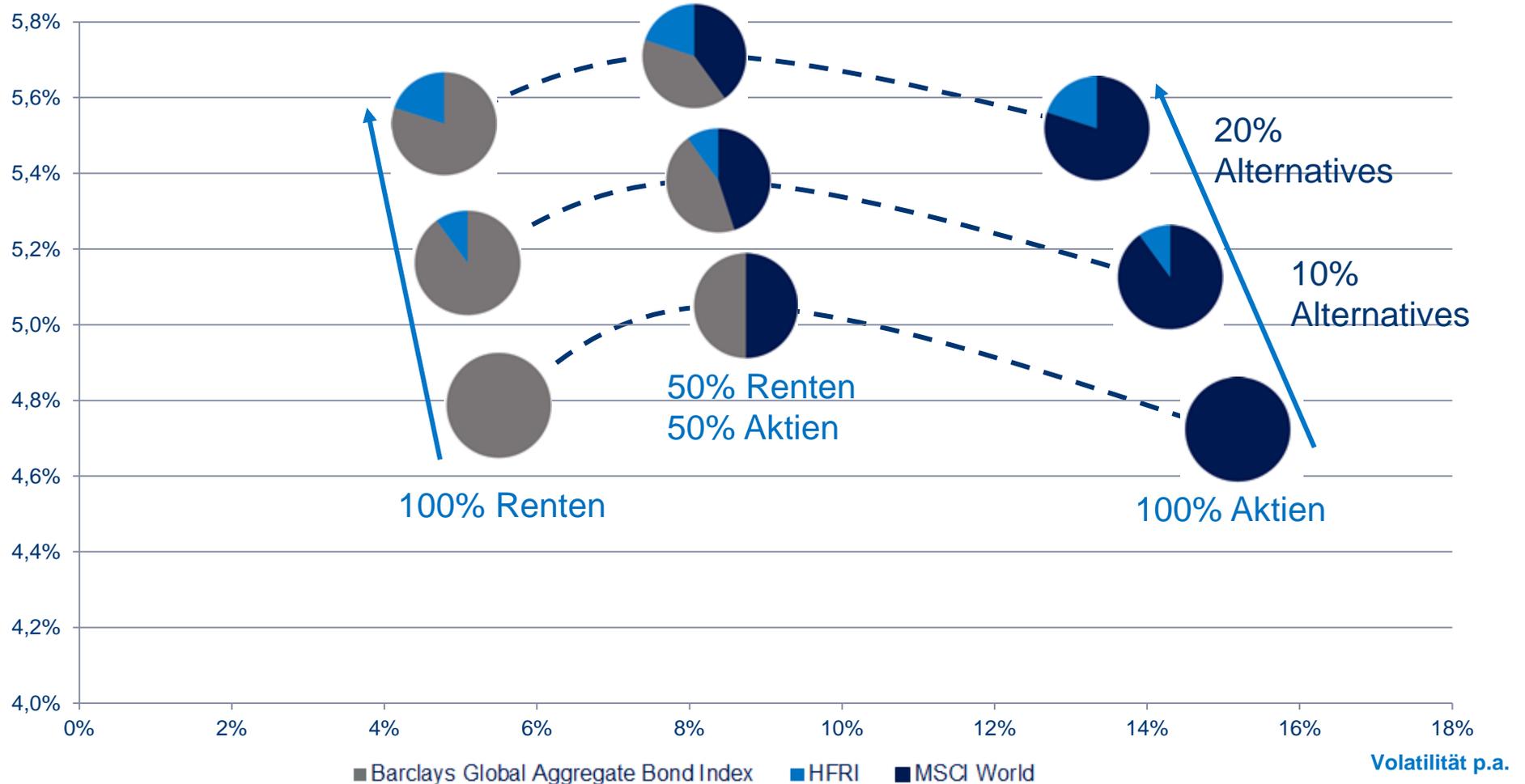


Quelle: <sup>1</sup>McKinsey Global Asset Management Growth Cube; Preqin; HFR, 31 July 2014. Does not include retail alternatives (i.e. mutual funds, ETFs, and registered closed end funds). <sup>2</sup>Citi Prime Finance, Goldman Sachs 2013, EurekaHedge, as at 31 October 2014, <sup>3</sup>ALIX Capital, as at 31 December 2014

# Hedge-Fonds: Funktionierende Diversifikation

Hedge Fonds-Strategien können helfen Rendite/Risiko-Profile zu verbessern / 20 Jahre

Rendite p.a.



Quelle: Schroders, as at 31. December 2015. Annualised returns and volatility calculated over a 20 year horizon.

# Schroder ISF\* European Equity Absolute Return



\*Schroder ISF steht für Schroder International Selection Fund.



**Schroders**

---

# Schroder ISF European Equity Absolute Return

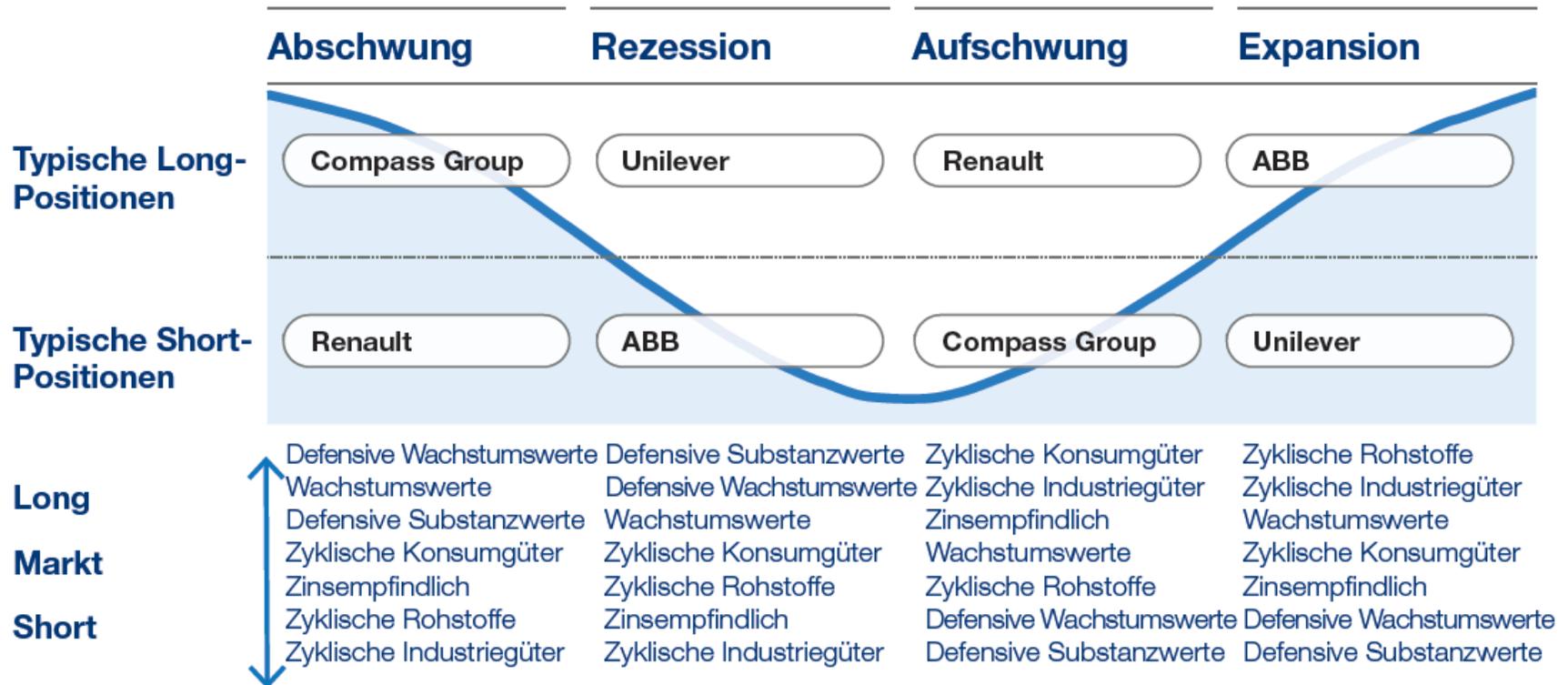
## Auf einen Blick

---

- **Europa Aktienfonds**, der auf **steigende** und **fallende Kurse** setzt
- **Konjunkturzyklus orientierter Ansatz**
- **Marktneutrale Ausrichtung (normalerweise +/- 25%) / 14% Netto Exposure seit 2003**
- **Ziel**: Positive Renditen in **jeder Marktphase** über einen **langfristigen Anlagehorizont**
- **Geringe Korrelation** zu den breiten europäischen Aktienmärkten
- Seit Auflage in 2003 nur 1 Jahr mit höherem Verlust als -0,2%
- **Erfahrenes Fondsmanagement**: Steve Cordell mit über 20 Jahren Investmenterfahrung

# Schroder ISF European Equity Absolute Return

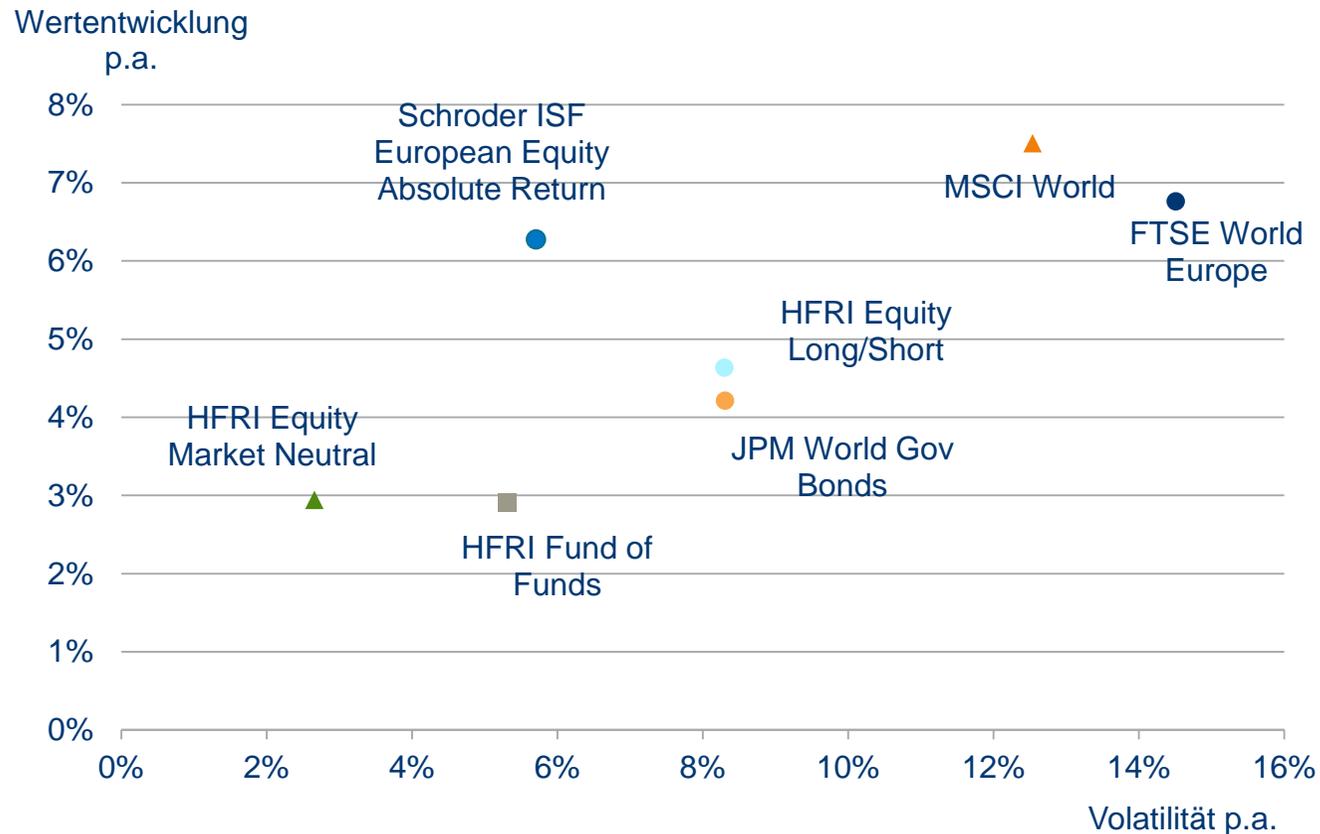
Ansatz: Konjunkturzyklus und Aktienselektion



Quelle: Schroders

# Schroder ISF European Equity Absolute Return

## Rendite/Risiko – Einordnung



### Portfoliodaten

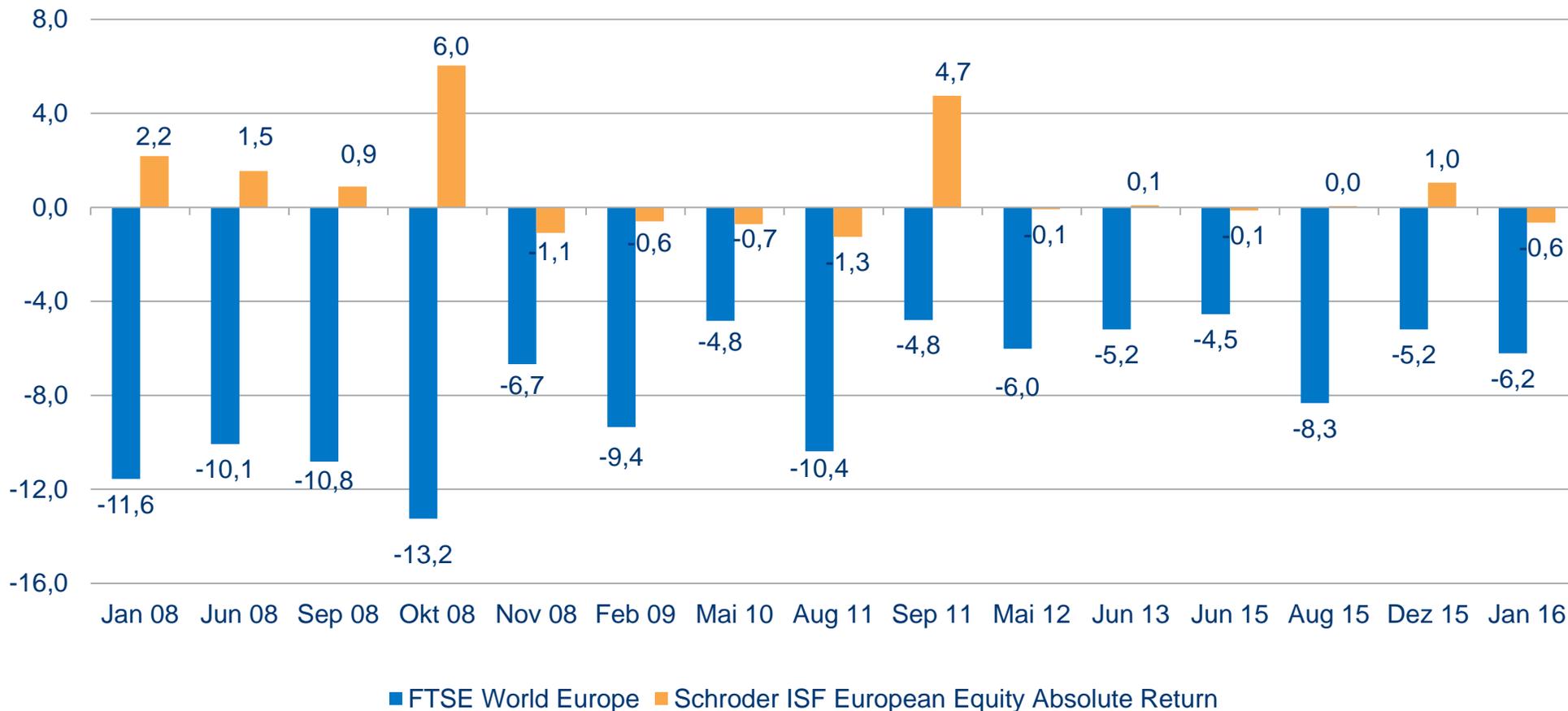
Wertentwicklung p.a.	6,2%
Schwankung p.a.	5,7%
Volumen	~ €350m
Korrelation mit Benchmark*	0,09

Quelle: Schroders, Datastream and HFRI. Daten per 29. Februar 2016. Der Schroder ISF European Equity Absolute Return wurde am 11. Februar 2014 für den Umstieg von Anteilseignern des Cazenove European Equity Absolute Return Fund auf den Schroder ISF SICAV aufgelegt. Für die Zeiträume vor dem 11. Februar 2014 verwendet der Fonds als Maßstab für die Wertentwicklung den Leistungsausweis des Cazenove European Equity Absolute Return Fund (Auflage am 30. Oktober 2003). \*Benchmark: FTSE World Europe Index; Renditen für C-Anteile (geeignet für semi-institutionelle Anleger, geringere Kosten und entsprechend höhere Wertentwicklung als A-Anteile)

# Schroder ISF European Equity Absolute Return

## Schutz in fallenden Märkten

### Fonds im Vergleich zu den schlechtesten, monatlichen Marktentwicklungen



Quelle: Schroders, Februar 2016; Renditen für C-Anteile (geeignet für semi-institutionelle Anleger, geringere Kosten und entsprechend höhere Wertentwicklung als A-Anteile)

# Schroder ISF European Equity Absolute Return

## Übersicht Wertentwicklung

Fund	Jan	Feb	Mar	April	May	June	July	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Annual
2016	<b>-0.64</b>	<b>-0.27</b>											<b>-0.92%</b>
2015	3.75	1.04	0.98	<b>-1.38</b>	2.05	<b>-0.13</b>	1.90	0.05	<b>-0.52</b>	<b>-0.47</b>	<b>-0.44</b>	1.05	<b>+8.04%</b>
2014	0.45	2.45	<b>-1.24</b>	<b>-3.01</b>	0.00	<b>-0.93</b>	<b>-0.40</b>	0.30	2.82	<b>-0.31</b>	0.61	<b>-0.21</b>	<b>+0.43%</b>
2013	2.25	<b>-1.13</b>	<b>-1.38</b>	1.49	2.94	0.09	2.90	<b>-1.47</b>	3.00	4.25	1.71	1.08	<b>+16.68%</b>
2012	1.65	<b>-0.49</b>	0.28	1.82	<b>-0.08</b>	1.92	1.11	0.56	1.15	3.41	3.39	0.32	<b>+16.00%</b>
2011	2.07	<b>-1.17</b>	<b>-2.31</b>	0.86	1.78	<b>-1.21</b>	<b>-2.45</b>	<b>-1.25</b>	4.75	4.29	<b>-4.06</b>	<b>-1.03</b>	<b>-0.14%</b>
2010	0.03	<b>-1.19</b>	<b>-0.75</b>	<b>-2.67</b>	<b>-0.71</b>	1.51	<b>-3.64</b>	0.88	<b>-3.06</b>	0.49	<b>-2.56</b>	<b>-0.60</b>	<b>-11.72%</b>
2009	0.70	<b>-0.60</b>	<b>-1.62</b>	<b>-2.93</b>	0.71	<b>-0.93</b>	2.40	3.23	0.56	<b>-1.75</b>	<b>-1.37</b>	1.76	<b>-0.04%</b>
2008	2.18	<b>-1.37</b>	<b>-1.15</b>	0.96	0.47	1.55	1.74	0.90	0.89	6.04	<b>-1.09</b>	0.11	<b>+11.58%</b>
2007	2.06	<b>-0.22</b>	0.99	0.83	0.45	1.33	<b>-0.01</b>	0.88	<b>-0.04</b>	2.84	2.89	0.38	<b>+13.05%</b>
2006	2.77	1.59	0.94	0.95	<b>-0.25</b>	0.46	0.82	0.38	1.09	0.22	<b>-0.55</b>	0.50	<b>+9.26%</b>
2005	1.04	1.04	0.31	0.61	0.57	0.62	1.12	1.02	<b>-0.25</b>	<b>-0.57</b>	1.09	1.02	<b>+7.89%</b>
2004	2.87	0.01	<b>-0.40</b>	<b>-0.18</b>	<b>-0.52</b>	1.17	0.52	0.63	0.57	0.37	1.20	1.79	<b>+8.28%</b>
2003												1.41	<b>+1.41%</b>

Source: Schroders, as at 29 February 2016. Returns from 2003 to 11 February 2014, quoted are for Cazenove European Equity Absolute Return Fund C Class, net of fees. Returns from 11 February 2014 onwards, are for Schroder ISF European Equity Absolute Return C Class, base currency, net of fees, NAV to NAV.

---

# Schroder ISF European Equity Absolute Return

## Zusammenfassung

---

- **Schwankungen** von weit weniger als der Hälfte des **Aktienmarktes**
- **Renditen** wie an den **Aktienmärkten (in jeder Marktphase)**
- **Flexibler Investmentansatz**
- **Portfoliodiversifikator**
- **TÄGLICH** handelbar

# Schroder GAIA\* Cat Bond



\*Schroder GAIA steht für Schroder Global Alternative Investor Access.



**Schroders**

---

# Cat Bonds

## Definition

---

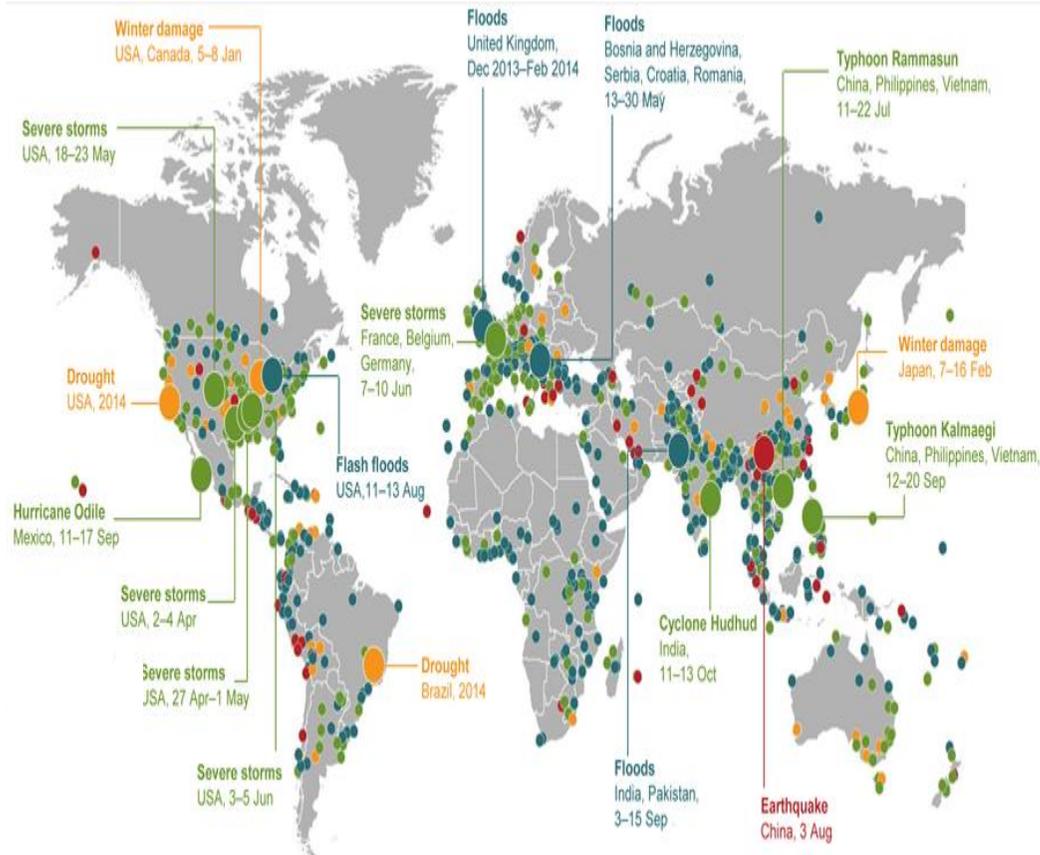


### Katastrophenanleihen (Cat-Bonds)

...sind **Anleihen**, die dem Emittenten – in der Regel Versicherungsunternehmen oder Rückversicherer – dazu dienen, den **finanziellen Schaden**, der ihnen **durch Naturkatastrophen** (perils) entsteht, **zu kompensieren**.

(Quelle: Wikipedia)

# Was für Risiken werden abgesichert?



## ■ Hauptrisiken Naturkatastrophen

- Hurrikane, Wirbelstürme, Taifun (USA, Japan, Australien, Neuseeland)
- Winterstürme (Europa)
- Erdbeben (USA, Japan, Europe)

## ■ Andere Naturkatastrophen Risiken

- Dürre
- Flut
- Brand/ Feuer

## ■ Diverse weitere

# Grundlagen: Beispiel eines Cat Bonds

## Versichertes Risiko: Hurrikane

- **Everglades Re Ltd. 2013-1**
  - Laufzeit: 3 Jahre
  - Risiko: Florida Hurrikan
  - Emissionsvolumen: \$ 250 Mio.
  - Effektive Rendite: 5.9%
- Florida Citizens Insurance Corp und Rückversicherer absorbieren >\$5 Mrd. bevor der Cat Bond betroffen wäre
- Täglicher Handel von Cat Bonds über Broker (OTC), analog zu Unternehmensanleihen

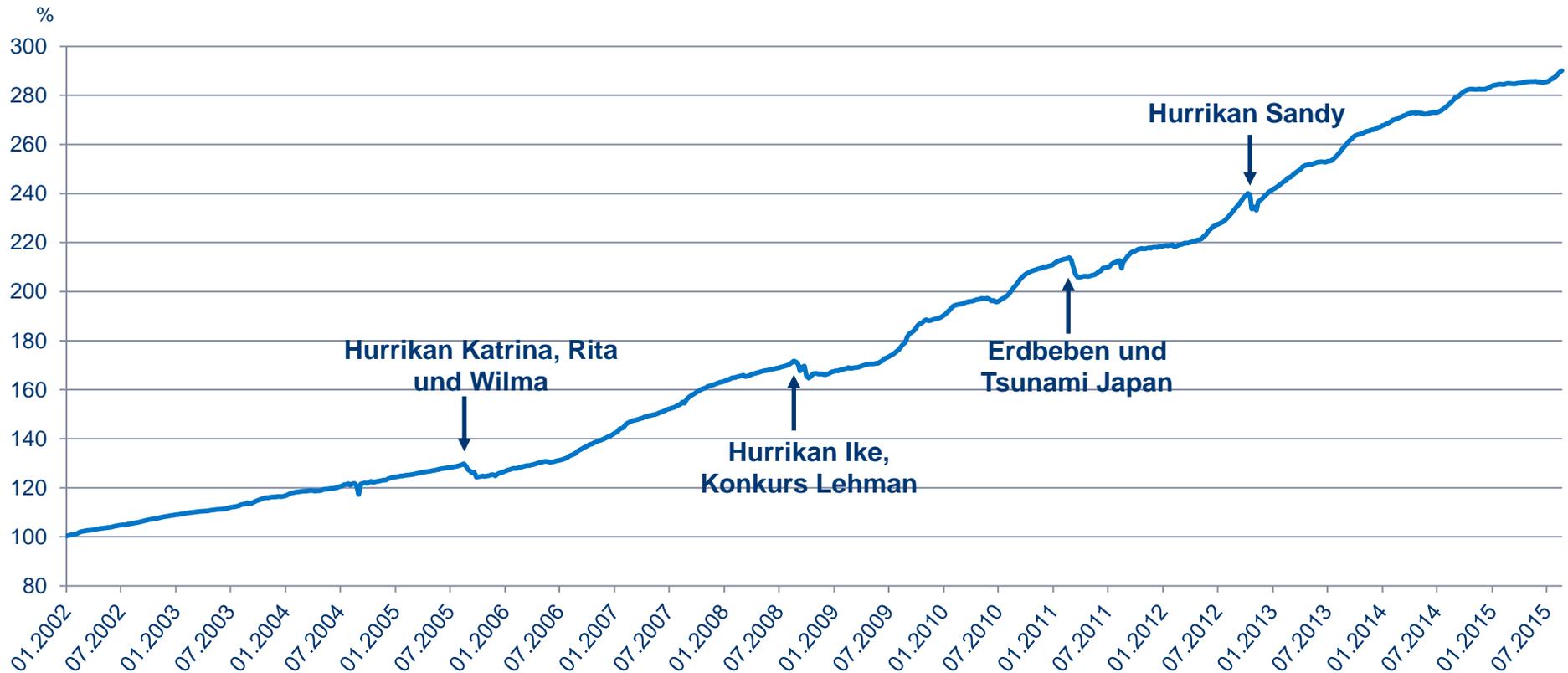
### Versicherter Schaden



Quelle: Secquaero Advisors. Marktschaden hängt davon ab, in welcher Region der Hurrikan auf Land trifft und welchen relativen Marktanteil diese Region an der Versicherungsverbriefung hat. Effektive Rendite basiert auf der gemittelten Diskontrendite des Swiss Re Index, per 7. September 2015.

# Auswirkungen von einzelnen Katastrophen

Trotz relativ großer Katastrophen nur geringe Auswirkungen



Quelle: Bloomberg, Swiss Re Global Cat Bond Total Return Index von 4. Januar 2002 (Auflegung) bis zum 31. August 2015

# Cat Bonds im Vergleich mit anderen Anlageklassen

## Gründe zu investieren: Attraktive Renditen und exzellente Diversifikation

- Attraktive Rendite mit niedriger Volatilität:

	Cat Bonds	Aktien	Unternehmens- anleihen	Hedge Fonds	Rohstoffe	Hochver- zinsliche
Annual. Rendite (USD)	+8.0%	+6.3%	+5.7%	+1.7%	+4.5%	+7.9%
Volatilität (p.a.)	2.6%	14.6%	6.4%	4.8%	23.6%	10.5%
% positive Monate	<b>93%</b>	64%	68%	63%	57%	68%

- Exzellente Diversifikation:

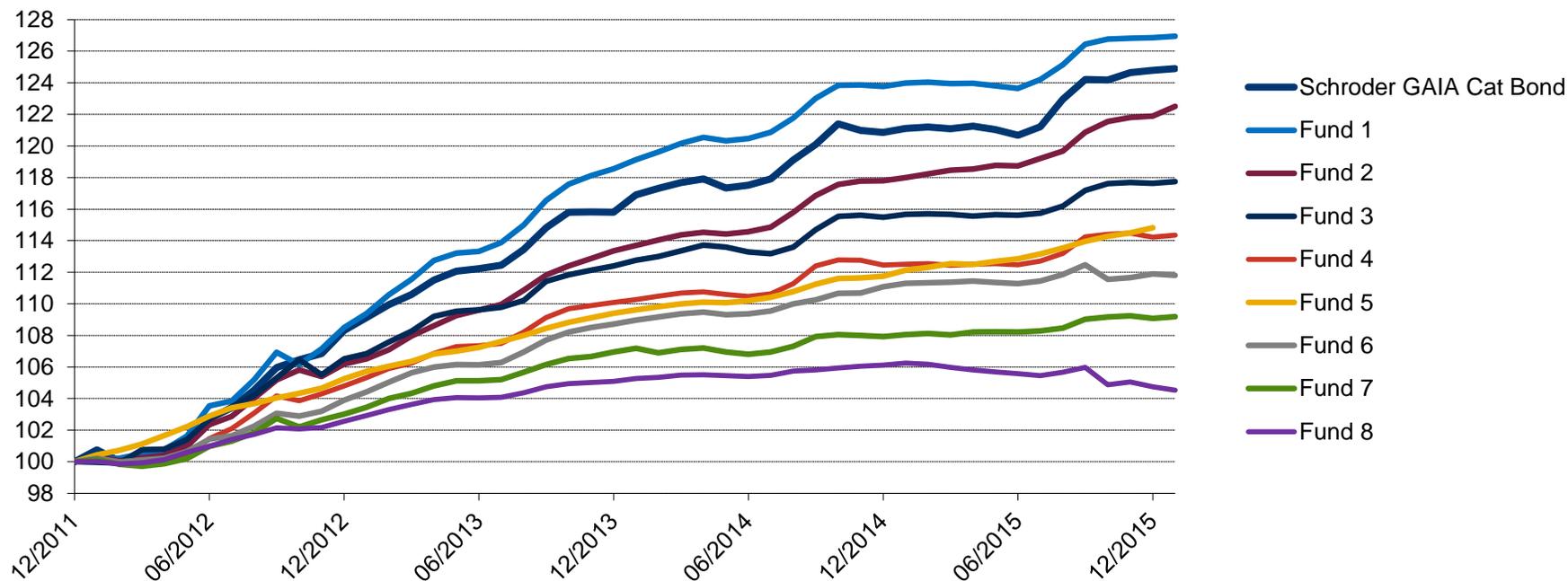
Cat Bonds* positiv, wenn Index negativ	-	<b>88%</b>	<b>89%</b>	<b>85%</b>	<b>92%</b>	<b>88%</b>
Schlechtester Monat	-3.9%	-16.8%	-14.9%	-9.9%	-27.8%	-17.3%
Zeitpunkt	<b>Mar 11</b>	Oct 08				

Zahlen decken den Zeitraum von Januar 2002 bis Dezember 2015 ab, Cat Bonds gemessen am Swiss Re Cat Bond Index (SRCATTRR Index), Aktien am S&P500 Total Return Index (SPX Index), Obligationen am JP Morgan IG Corporate Total Return Index (JACICTR Index), Rohstoffe am S&P Goldman Sachs Commodity Index (SPGSCI Index, Hedge Fonds am HFRX Equally Weighted Index (HFRXEW Index) und hochverzinsliche Anleihen am JP Morgan High Yield Index Global (CSIYHYI Index);

# Schroder GAIA Cat Bond

## Starker Track Record im Verwalten von Cat Bonds

### Fonds in der Vergleichsgruppe



Wertentwicklung per 1.April 2016	Seit Jahresanfang	1 Jahr	seit Auflegung Okt. 2013*
Schroder GAIA Cat Bond USD IF	0.6%	3.63%	8.46%

Quelle: Bloomberg. Rendite in USD nach Gebühren seit Dezember 2011 bis zum 1. April 2016, resp. dem letzten verfügbaren Datum. Der NGAR Secquaero ILS Fund wurde per 21. Oktober 2013 in den Schroder GAIA Cat Bond überführt.

# Schroder GAIA Cat Bond

## Fondsübersicht

<b>Fondsname</b>	Schroder GAIA Cat Bond
<b>Domizil</b>	Luxembourg SICAV, UCITS
<b>Währungsklassen</b>	USD (Basiswährung), CHF und EUR (Währung abgesichert)
<b>Fondsvolumen</b>	USD 782 Mio.
<b>Renditeziel</b>	3 Monate US Libor + 5% - 7% p.a. (nach Gebühren über einen Versicherungszyklus)
<b>Auflegung</b>	Mai 2011*
<b>Investitionsansatz</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Aktiv verwaltet, Investition nur in handelbare ILS Anlagen</li><li>■ Fokus auf Cat Bonds (min. 80%)</li><li>■ Optimierung des Portfolio über SPOT (proprietäre Software)</li></ul>
<b>Instrumente</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Cat Bonds, Notes</li><li>■ Währungs- und Zinsderivate, Termingeschäfte (zur Absicherung)</li><li>■ Geldmarktinstrumente</li></ul>
<b>Mindestzeichnung</b>	USD 100,000 (F Anteilsklasse) USD 1,000,000 (IF Anteilsklasse)
<b>Verwaltungsgebühren</b>	1.50% (F Anteilsklasse) 1.10% (IF Anteilsklasse)
<b>ISIN Nummern</b>	F Anteilsklasse: LU0951570844 USD und LU0951570844 EUR hedged IF Anteilsklasse: LU0915570927 USD und LU0951570927 EUR hedged
<b>Performancefee</b>	keine
<b>Zeichnungen und Rücknahmen</b>	Jeweils am 2. und 4. Freitag eines Monats und zum Monatsultimo
<b>Ankündigungsfrist</b>	Zeichnungen: 3 Geschäftstage, Rücknahmen: 7 Geschäftstage (vor dem jeweiligen Handelstag, Cut-off um 13:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg))

Quelle: Schroders per 31. März 2016. Der NGAR Secquaero ILS Fonds wurde im Mai 2011 aufgelegt und per 21. Oktober 2013 in den Schroder GAIA Cat Bond Fonds überführt.



„The Trend is your friend!“- Ihrer auch?“

Schroder GAIA\* BlueTrend



systematica  
investments



**Schroders**

April 2016| Nur für professionelle Anleger und Finanzberater.

\*GAIA steht im gesamten Dokument für Global Alternative Investor Access.

# Was ist ein Trendfolger\*?

## 150 unterschiedliche Märkte

- **Direktionale Handelsstrategien, die danach streben, Markttrends zu erfassen und auszunutzen**
- **Effiziente Möglichkeit, um ein diversifiziertes Engagement in folgenden Bereichen aufzubauen:**
  - Währungen
  - Rohstoffe (z. B. Energie, Metalle und Agrarrohstoffe)
  - Anleihen und kurzfristige Zinssätze
  - Aktienindizes
- **In der Regel über Futures gehandelt. Diese sind:**
  - Preistransparent in stark regulierte Märkte
  - Höchst liquide Instrumente, die schnelle Reaktionen auf Marktveränderungen ermöglichen
  - Eine effektive Möglichkeit, das Risiko und den Fremdkapitaleinsatz zu kontrollieren
- **Setzen systematische regelbasierte Handelsmethoden ein**
- **Renditen weisen normalerweise eine geringe Korrelation zu traditionellen Märkten auf**

**Renditeziel von 10–15 %, mit geringer Korrelation zu traditionellen Anlageklassen**

Quelle: Systematica. \*Trendfolger, CTAs und Managed Futures sind austauschbare Begriffe für die gleichen Strategien.

# BlueTrend-Strategie

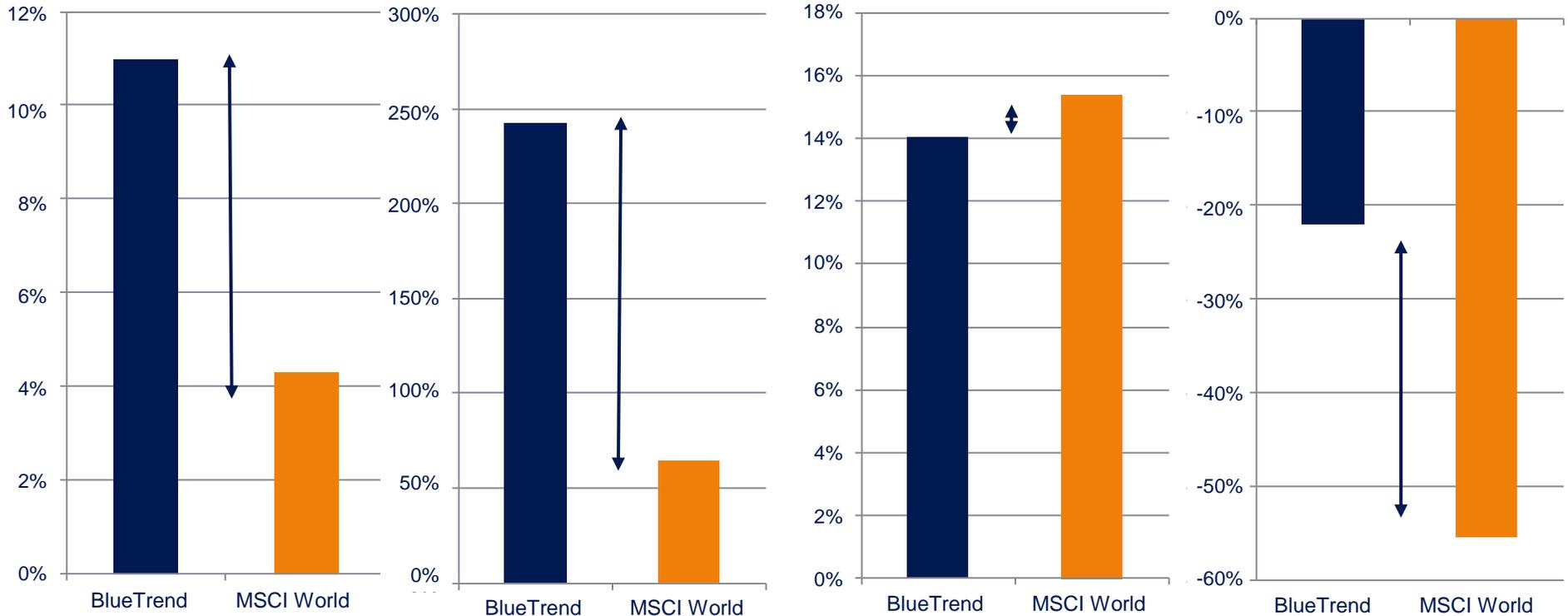
Signifikanter Mehrertrag mit geringer Korrelation seit Auflage

Annualisierte Rendite

Kumulierte Rendite

Annualisierte Volatilität

Maximaler Drawdown



Diese Ergebnisse wurden mit einer Korrelation von 0,06 zum MSCI World erreicht

Quelle: Systematica und Schroders. Stand: 31. Dezember 2015. BlueTrend-Strategie bezieht sich von Januar 2004 bis März 2004 auf ein SMA und ab dem 1. April 2004 auf den BlueTrend Fund Limited (Anteilsklasse A USD).

# BlueTrend-Strategie

## Gesamtpformance seit Auflage der BlueTrend-Strategie

**8,1 Mrd. USD**

Verwaltetes Vermögen  
(AUM) der Strategie

**+269 %**

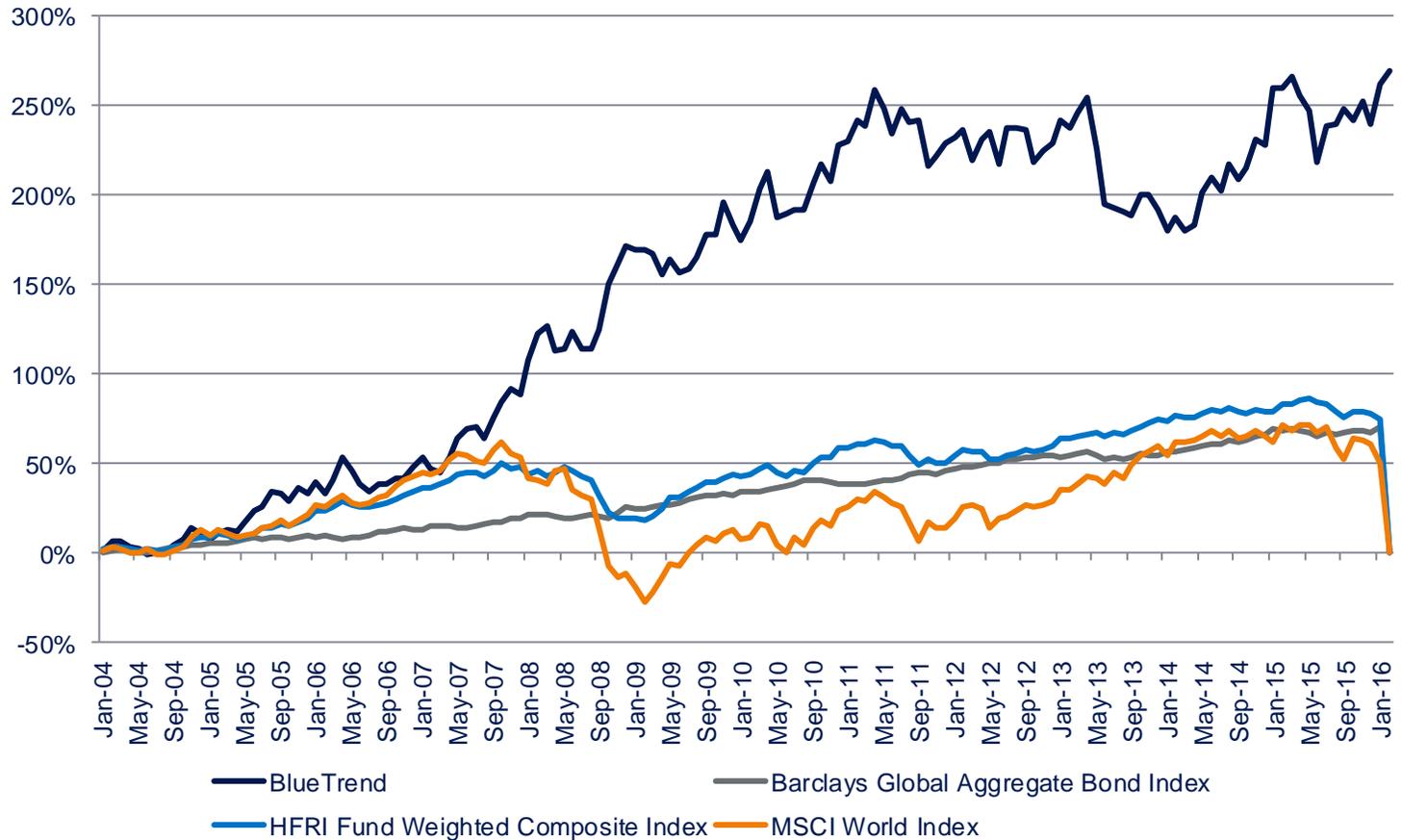
Kumulierte Nettoerndite des  
Composite seit Auflage

**10–15 %**

Angestrebte Nettoerndite

**+11,3 %**

Annualisierte Nettoerndite sei  
Auflage



Quelle: Systematica, Schroders. Stand: 29. Februar 2016. Verwaltet von der BlueCrest Capital Management Group von der Auflage bis zum 1. Januar 2015; dann übernimmt Systematica Investments Limited (als unbeschränkt haftender Partner von Systematica Investments LP) die Anlageverwaltung. BlueTrend-Strategie bezieht sich von Januar 2004 bis März 2004 auf ein SMA und ab dem 1. April 2004 auf den BlueTrend Fund Limited (Anteilsklasse A USD). Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren.

# BlueTrend-Strategie

## Performance seit Auflage (Netto-Ergebnisse)

	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jährlich
<b>2016 YTD</b>	6.5%	2.1%											<b>8.6%</b>
<b>2015</b>	9.5%	0.1%	1.9%	-3.2%	-2.1%	-8.3%	6.2%	0.4%	2.4%	-1.9%	3.2%	-3.6%	<b>3.4%</b>
<b>2014</b>	-3.9%	2.7%	-2.4%	1.0%	6.3%	2.7%	-2.1%	4.9%	-2.7%	2.2%	4.9%	-0.9%	<b>12.7%</b>
<b>2013</b>	3.8%	-1.2%	2.5%	2.5%	-8.2%	-9.5%	-0.8%	-0.5%	-0.8%	3.8%	0.3%	-3.1%	<b>-11.5%</b>
<b>2012</b>	0.8%	1.2%	-4.9%	3.7%	1.1%	-5.4%	6.6%	-0.1%	-0.2%	-5.3%	1.7%	1.5%	<b>0.0%</b>
<b>2011</b>	0.6%	3.5%	-0.8%	6.0%	-3.2%	-3.8%	4.0%	-2.0%	0.2%	-7.2%	1.7%	2.2%	<b>0.3%</b>
<b>2010</b>	-2.9%	4.1%	6.2%	3.2%	-8.3%	0.7%	0.9%	0.0%	5.0%	3.4%	-3.0%	6.7%	<b>16.0%</b>
<b>2009</b>	-0.6%	0.0%	-0.8%	-4.4%	3.2%	-2.5%	0.9%	2.3%	4.9%	-0.3%	6.8%	-4.6%	<b>4.4%</b>
<b>2008</b>	10.0%	7.0%	1.9%	-6.1%	0.5%	4.6%	-4.3%	-0.1%	5.0%	11.1%	4.8%	3.6%	<b>43.4%</b>
<b>2007</b>	3.9%	-4.6%	-1.4%	6.0%	7.3%	3.1%	0.4%	-3.5%	6.7%	5.3%	3.7%	-1.2%	<b>27.8%</b>
<b>2006</b>	5.0%	-4.7%	5.5%	9.5%	-5.1%	-4.9%	-3.1%	2.9%	-0.1%	2.5%	0.5%	4.0%	<b>11.3%</b>
<b>2005</b>	-3.5%	3.5%	2.0%	-1.3%	4.9%	5.1%	2.1%	6.9%	-0.8%	-3.2%	5.1%	-2.2%	<b>19.4%</b>
<b>2004</b>	1.1%	5.2%	0.5%	-3.5%	-1.0%	-2.3%	0.3%	0.4%	4.0%	3.3%	5.6%	-2.2%	<b>11.4%</b>

Quelle: Systematica, Schroders, Performance seit Jahresbeginn per 29. Februar 2016. BlueTrend-Strategie bezieht sich von Januar 2004 bis März 2004 auf ein SMA und ab dem 1. April 2004 auf den BlueTrend Fund Limited (Anteilsklasse A USD). Ab 1. Januar 2015 Wertentwicklung vom Schroder GAIA BlueTrend C Acc USD.

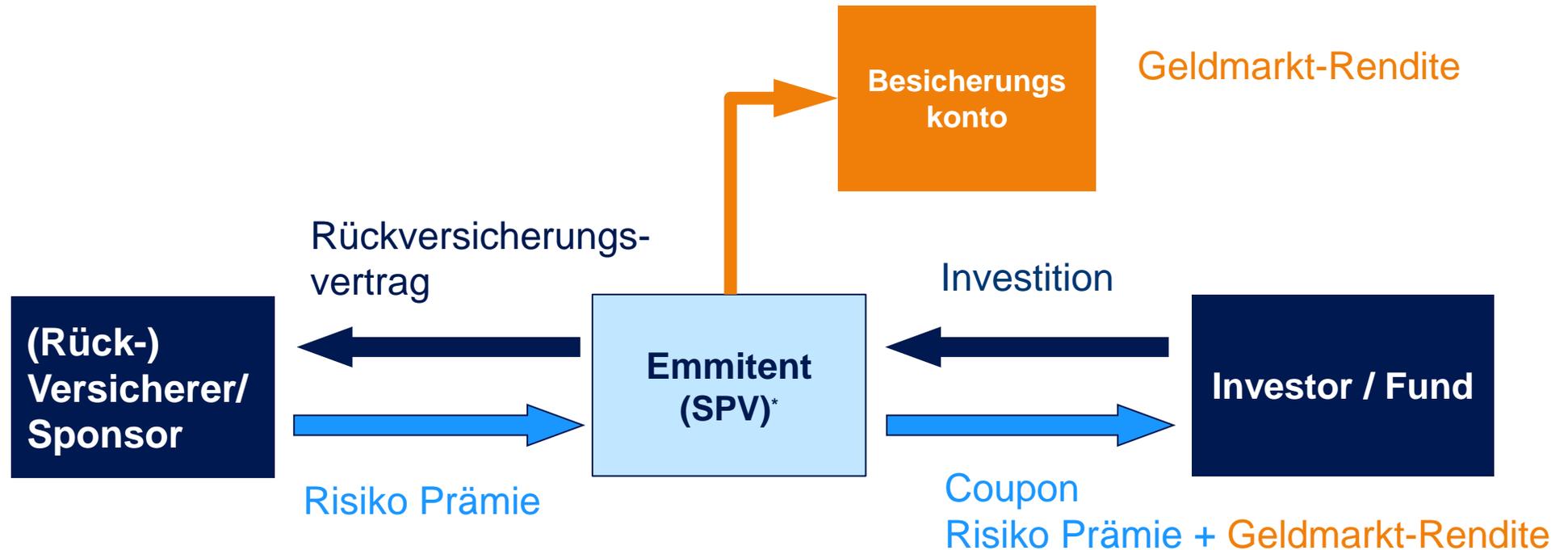
---

# Anhang

---

# Typische Struktur einer Katastrophenanleihe

Anleihe mit unterliegendem variablen Zinssatz und tiefer Duration



---

# Die Global Warming Frage

## Global Warming besteht, aber es ist keine Gefahr für das ILS Portfolio

---

- Global Warming unter Experten kaum in Frage gestellt
  - langfristiger Trend
  - unbekannte Auswirkung auf viele exponierte oder noch nicht exponierte Regionen
  - Erwartung, dass Global Warming mittelfristig zu höherem Versicherungsbedarf führt
- (Rück-)Versicherungsindustrie bewertet Risiken auf 1-3 Jahresbasis, lässt aber neue Erkenntnis laufend in Preisüberlegungen einfließen
- Global Warming wird wohl die Struktur der Versicherungsbranche verändern (wie und wo Versicherungen verkauft werden)
- Höherer Versicherungsbedarf führt zu besseren Preiskonditionen und einem vergrößerten Opportunity Set – speziell auch für das ILS Segment
- Taktisch haben kurzfristigere Wettermuster wie bspw. “el Nino – la Nina” Bedingungen einen viel grösseren Einfluss auf das ILS Fondsmanagement
- **Größter Risikofaktor ist die Zunahme der Vermögenskonzentration und der versicherten Werte in exponierten Regionen!!!**

---

# Rechtliche Hinweise

---

Dieser Teilfonds ist Bestandteil des Schroder GAIA, ein Umbrellafonds nach Luxemburger Recht (die „Gesellschaft“). Verwaltet wird die Gesellschaft von Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Aufforderung dar, Anteile an der Gesellschaft zu zeichnen. Keine Angabe in diesem Dokument sollte als Empfehlung ausgelegt werden. Die Zeichnung von Anteilen an der Gesellschaft kann nur auf der Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen in der geltenden Fassung, des aktuellen Verkaufsprospekts und des letzten geprüften Jahresberichts (sowie des darauf folgenden ungeprüften Halbjahresberichts, sofern veröffentlicht) erfolgen.

Weitere fondsspezifische Informationen können den wesentlichen Anlegerinformationen in der geltenden Fassung und dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden, die kostenlos in Papierform bei den Zahl- und Informationsstellen in Deutschland (UBS Deutschland AG, OpernTurm, Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 Frankfurt am Main sowie Schroder Investment Management GmbH, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt am Main [nur Informationsstelle]) in deutscher Sprache erhältlich sind. Zusätzlich steht eine jeweils geltende Fassung der wesentlichen Anlegerinformationen unter [www.schroders.de](http://www.schroders.de) zur Verfügung. Investitionen in die Gesellschaft sind mit Risiken verbunden, die in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt ausführlicher beschrieben werden.

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Anteilspreise und das daraus resultierende Einkommen können sowohl steigen als auch fallen; Anleger erhalten eventuell den investierten Betrag nicht zurück.

Diese Veröffentlichung wurde von Schroder Investment Management, Taunustor 1, TaunusTurm, 60310 Frankfurt am Main, herausgegeben. Für Ihre Sicherheit kann die Kommunikation aufgezeichnet oder überwacht werden.

Bitte beachten Sie, dass es sich bei dieser Präsentation um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Investmentfonds handelt. Schroder Investment Management veröffentlicht ausschließlich Produktinformationen zu Informationszwecken, wobei keine der hier enthaltenen Informationen als Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung bzw. -empfehlung zu sehen sind. Etwaige steuerliche Aussagen sind allgemeiner Art und berücksichtigen nicht Ihre persönlichen Umstände. Zukünftige Änderungen der Steuergesetzgebung können zu negativen oder positiven Auswirkungen auf die zu erzielende Rendite führen. Diese Werbemitteilung genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegt nicht einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen.

---

# Wichtige Informationen

---

## Wichtiger Hinweis:

Dieser Teilfonds ist Bestandteil des Schroder International Selection Fund, ein Umbrellafonds nach Luxemburger Recht (die „Gesellschaft“). Verwaltet wird die Gesellschaft von Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Aufforderung dar, Anteile an der Gesellschaft zu zeichnen. Keine Angabe in diesem Dokument sollte als Empfehlung ausgelegt werden. Die Zeichnung von Anteilen an der Gesellschaft kann nur auf der Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen in der geltenden Fassung, des aktuellen Verkaufsprospekts und des letzten geprüften Jahresberichts (sowie des darauf folgenden ungeprüften Halbjahresberichts, sofern veröffentlicht) erfolgen.

Weitere fondsspezifische Informationen können den wesentlichen Anlegerinformationen in der geltenden Fassung und dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden, die kostenlos in Papierform bei den Zahl- und Informationsstellen in Deutschland (UBS Deutschland AG, OpernTurm, Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 Frankfurt am Main sowie Schroder Investment Management GmbH, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt am Main [nur Informationsstelle]) in deutscher Sprache erhältlich sind. Zusätzlich steht eine jeweils geltende Fassung der wesentlichen Anlegerinformationen unter [www.schroders.de](http://www.schroders.de) zur Verfügung. Investitionen in die Gesellschaft sind mit Risiken verbunden, die in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt ausführlicher beschrieben werden.

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Anteilspreise und das daraus resultierende Einkommen können sowohl steigen als auch fallen; Anleger erhalten eventuell den investierten Betrag nicht zurück.

Diese Veröffentlichung wurde von Schroder Investment Management, Taunustor 1, TaunusTurm, 60310 Frankfurt am Main, herausgegeben. Für Ihre Sicherheit kann die Kommunikation aufgezeichnet oder überwacht werden.

## Risikohinweise:

Es gibt keine Kapitalgarantie.

Alle Aktienterminkäufe erfolgen mit einem Kontrahenten. Sollte es zu einem Ausfall kommen, werden die betreffenden Aktien am Markt verkauft. Dies kann die Wertentwicklung beeinträchtigen. Wertpapiere mit geringer Bonität bieten in der Regel eine höhere Rendite als Wertpapiere mit einer besseren Bewertung, unterliegen jedoch größeren Markt-, Kredit- und Ausfallrisiken. Der Emittent eines Wertpapiers ist unter Umständen nicht in der Lage, seiner Verpflichtung zu rechtzeitigen Zins- oder Tilgungszahlungen nachzukommen. Dies beeinflusst die Bonität dieser Wertpapiere. Auf Fremdwährungen lautende Anlagen einer Anteilsklasse werden unter Umständen nicht gegen die Währung der Anteilsklasse abgesichert. Die Anteilsklasse wird durch die Wechselkursschwankungen dieser Währungen positiv oder negativ beeinflusst. Anlagen in Anleihen und anderen Schuldtiteln, einschließlich derivativer Finanzinstrumente, bergen Zinsrisiken. Der Wert des Fonds kann fallen, wenn die Zinsen steigen, und umgekehrt. Der Fonds kann in Erwartung eines Rückgangs der Kurse oder eines Anstiegs der Zinsen indirekte Short-Positionen halten. Der Fonds kann durch ein hohes Volumen an Derivate-Transaktionen fremdfinanziert werden, um ein Risikoziel zu erreichen, das seinem Risikoprofil entspricht.