

Schroder ISF

Emerging Markets Debt Absolute Return



Erweitern

Sie Ihr Anlageuniversum mit
Schwellenländer-Anleihen



Schroders

Mehr als 200 Jahre Investments für Ihre Zukunft

Schwellenländer-Anleihen für die Finanzierung von Zukunftsmärkten

Wachstum benötigt Kapital – das gilt nirgendwo mehr als in den Schwellenländern. Mit Anleihen-Investments können Anleger von der Wachstumsdynamik der aufstrebenden Märkte profitieren.

Hoher Kapitalbedarf in Schwellenländern

Das aktuell dynamische Wachstum in den Schwellenländern bringt vielfach hohe Investitionen in die Infrastruktur mit sich. Viele Schwellenländer decken ihren Kapitalbedarf durch die Ausgabe von Anleihen. Hieraus können sich ausgezeichnete Möglichkeiten für Kapitalanleger entwickeln.

Ein großes Anlageuniversum

Die Märkte der Schwellenländer sind oftmals noch sehr ineffizient und es gibt wenig Analysten für diesen Bereich. Durch aktives Fondsmanagement und akribische Analyse eröffnen sich sehr gute Gelegenheiten, neue Chancen frühzeitig zu erkennen.

Vielversprechendes Renditepotenzial

Anleihen aus Schwellenländern bieten in der Regel ein höheres Renditepotenzial als Anleihen aus etablierten Volkswirtschaften wie zum Beispiel Euro-Staatsanleihen. Durch die Verbesserung der Bonitäten und damit regelmäßig einhergehende steigende Anleihekurse besteht die Chance auf attraktive Erträge.¹ Des Weiteren kann durch die gezielte Auswahl von Währungsinstrumenten aus diesen Schwellenländern ein interessanter Mehrwert generiert werden.

Mögliche Verbesserung des Rendite-Risiko-Profiles

Schwellenländer-Anleihen verhalten sich vielfach anders als andere Anlageklassen. Das kann insgesamt zu einer positiven Veränderung des Rendite-Risiko-Profiles Ihres Portfolios führen. Dieses kann demnach durch die gezielte Beimischung dieses Fonds positiv beeinflusst werden.

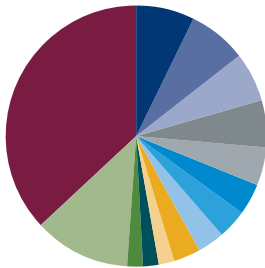
¹ Beispiele hierfür sind Brasilien und Russland. So hat sich die Bonität beider Länder z. B. aufgrund der Verringerung der Staatsverschuldung, zunehmend konsolidierter Haushalte sowie der Aufwertung der Währungen verbessert.



Flexibilität

Der feine Unterschied

Breite Streuung des Portfolios nach Ländern²



■ Mexiko	7,4 %
■ Singapur	7,2 %
■ Polen	6,1 %
■ China	5,8 %
■ Indonesien	4,8 %
■ Tschechien	3,9 %
■ Südafrika	3,6 %
■ Malaysia	3,4 %
■ Korea	3,1 %
■ Türkei	2,0 %
■ Chile	2,0 %
■ Andere	1,9 %
■ US-Staatsanleihen	12,1 %
■ Kasse	36,7 %

Über 50 Einzelmärkte bilden die Anlageregion der Schwellenländer, die unsere Spezialisten ständig beobachten. Dazu zählen bereits weit entwickelte Volkswirtschaften wie die osteuropäischen Nationen oder Südkorea ebenso wie Staaten, die erst am Anfang ihrer Entwicklung stehen – etwa in Afrika. Um die Streuung zu erhöhen, begrenzen wir die Investitionen pro Land und Region.

Investitionen auch in Landeswährung

Im Gegensatz zu anderen Schwellenländer-Rentenfonds investiert der Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return³ sowohl in Anleihen in Landeswährung als auch in Anleihen, die in US-Dollar oder Euro ausgegeben werden. Damit steht dem Fonds ein Anlageuniversum von rund 7,9 Billionen US-Dollar offen.⁴ Zudem kann das Fondsmanagement über Futures in Währungen direkt investieren. Dieses aktive Währungsmanagement kann zur Absicherung von Währungen sowie als zusätzliche Ertragsquelle dienen.

	Typischer Schwellenländer-Anleihefonds	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return
Ausrichtung	Entweder Anleihen in US-Dollar und Euro oder in Schwellenländerwährungen	Anleihen in allen Währungen
Stil	Unflexibel, an Index orientiert	Aktives Management und Absolute-Return-Ansatz
Risiko	Erhöhte Volatilität durch starke Konzentration auf einzelne Länder	Niedrige Volatilität durch breite Streuung

² Quelle: Schroders. Stand: 31.07.2010. Diese Portfolio-Aufteilung stellt eine Momentaufnahme dar und kann sich jederzeit ändern.

³ Schroder ISF steht im gesamten Dokument für Schroder International Selection Fund.

⁴ Quelle: Merrill Lynch. Stand: 30.06.2009.

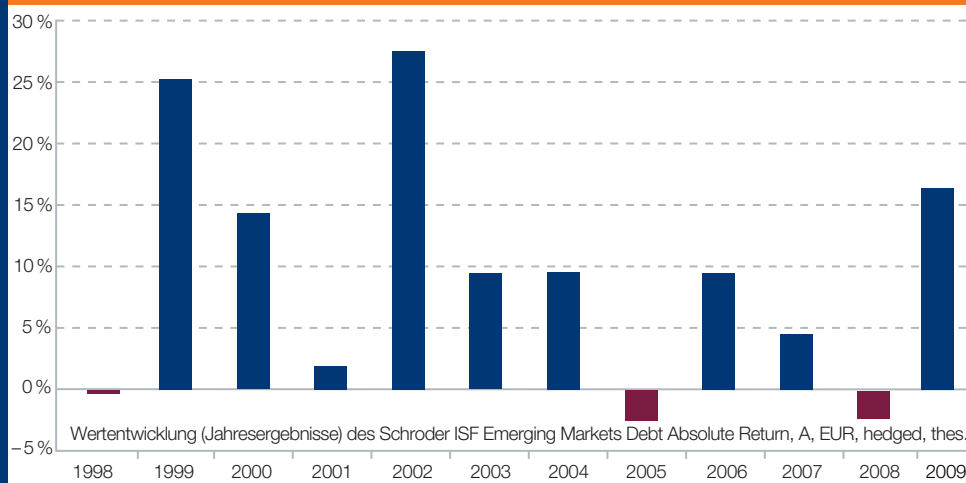
Nachweisbar

Absoluter Ertrag

Jedes Jahr eine positive Rendite zu erzielen – Absolute Return –, das ist das Ziel des Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return.

Schroders war eine der ersten Investmentgesellschaften weltweit, die den Absolute-Return-Ansatz am Markt eingeführt hat. Dieser Ansatz strebt danach, in jeder Marktlage Wertzuwächse zu erzielen, d. h., er versucht, in steigenden wie in fallenden Märkten Erträge zu erwirtschaften. Von Anfang an verfolgt das Fondsmanagement diese Methode und hat dabei seit der Auflage des Fonds in 78 % aller Quartale und in 9 von 12 Kalenderjahren einen positiven Ertrag erzielt (keine Garantie).

„Die Performance des Fonds ist vorbildlich.“⁵
Seit 1999 hat der Fonds in 9 von 12 Jahren eine positive Rendite erzielt.⁶



Wertentwicklung in % ⁷	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage p. a.
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return A, EUR hedged, thes.	5,52 %	18,57 %	30,02 %	8,02 %

⁵ Quelle: Morningstar Research Report. Stand: 30.06.2010.

⁶ Quelle: Schroders. Zeitraum: 31.12.1997 bis 31.12.2009. Wertentwicklung auf Basis des Nettoinventarwerts der Anteilsklasse A, EUR hedged, thes. (Auflage: 30.09.2003). Für den Zeitraum vom 31.12.1997 bis 30.09.2003 wurde die Wertentwicklung der Anteilsklasse A, USD, aussch. verwendet und in EUR hedged umgerechnet. Berechnung nach Abzug der jährlichen Managementgebühr, jedoch ohne Ausgabeaufschlag, etwaige sonstige Gebühren, Transaktionskosten, Provisionen und Steuern, welche sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Hinweis auf den künftigen Wertverlauf.

SCHRODER ISF EMERGING MARKETS DEBT ABSOLUTE RETURN



Die Wirtschaftsmedien Euro, Euro am Sonntag und Euro Fondsexpress haben Schroders 2010 zum „Rentenmanager des Jahres“ gekürt.

Die aufstrebenden Schwellenländer bieten faszinierende Anlagegelegenheiten am Rentenmarkt. Mit dem Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return haben Anleger seit 1997 die Möglichkeit, durch Investitionen in ausgewählte Staatsanleihen von der Dynamik der Region zu profitieren und attraktive Renditen zu erzielen. Der Fonds wird aktiv und ohne Vergleichsindex gemanagt und bietet zusätzliche Währungschancen.

Fonds im Überblick

- Investiert weltweit in Schwellenländer-Anleihen in lokaler und auswärtiger Währung
- Ziel sind absolut positive Renditen, unabhängig von einem Vergleichsindex
- Aktive Auswahl von Einzelwerten aus einem breiten Anlageuniversum von über 50 Ländern
- Niedrige Korrelation zu traditionellen Anlageklassen
- Disziplinierte Risikokontrolle, zum Beispiel mithilfe von Stop-Loss-Aufträgen, die automatisch den Verkauf eines Wertpapiers auslösen, wenn sein Kurs unter eine gesetzte Marke fällt
- Erfahrene Fondsleitung – unverändert seit über zehn Jahren
- **Neu: Anteilsklasse mit einer angestrebten Ausschüttungsrendite von ca. 7 % p.a.⁸**

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return ⁹			
	Kl. A, EUR hedged, thes.	Kl. A, EUR hedged, aussch.	Kl. A, USD, thes.
Fondsmanager	Geoff Blanning		
ISIN	LU0177592218	LU0499925211	LU0106253197
WKN	256777	A1CVZ3	933358
Auflage Anteilsklasse	30. September 2003	9. April 2010	17. Januar 2000
Fondsaufgabe	29. August 1997		
Fondswährung	USD		
Fondsvolumen	8,26 Mrd. USD		
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3,0% des gesamten Zeichnungsbetrags (3,09278% des Nettoinventarwertes pro Anteil)		
Managementgebühr	1,50% p.a.		

⁷ Quelle: Schroders. Stand: 31.07.2010. Wertentwicklung auf Basis des Nettoinventarwertes der Anteilsklasse A, EUR hedged, thes. des Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return. Berechnung nach Abzug der jährlichen Managementgebühr, jedoch ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlag, Gebühren, Transaktionskosten, Provisionen und Steuern, welche sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Fremdwährungsanlagen unterliegen Währungsschwankungen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Hinweis auf den künftigen Wertverlauf.

⁸ Die Ausschüttungsrendite errechnet sich aus der Summe der Ausschüttungen pro Jahr geteilt durch den durchschnittlichen Nettoinventarwert desselben Jahres. Die Ausschüttungsrendite ist nicht garantiert. Die Ausschüttungshöhe kann in extremen Marktsituationen oder nach Einschätzung des Verwaltungsrates des Schroder International Selection Fund ausgesetzt oder stark reduziert werden. In der Regel werden die Ausschüttungen jährlich überprüft. Sollte der Gesamtertrag des Fonds geringer ausfallen als die geplante Höhe der Ausschüttungen, werden diese aus dem Vermögen der Anteilsklasse geleistet. Abhängig vom Beginn der Fondsanlage kann dadurch das ursprünglich investierte Kapital verringert werden.

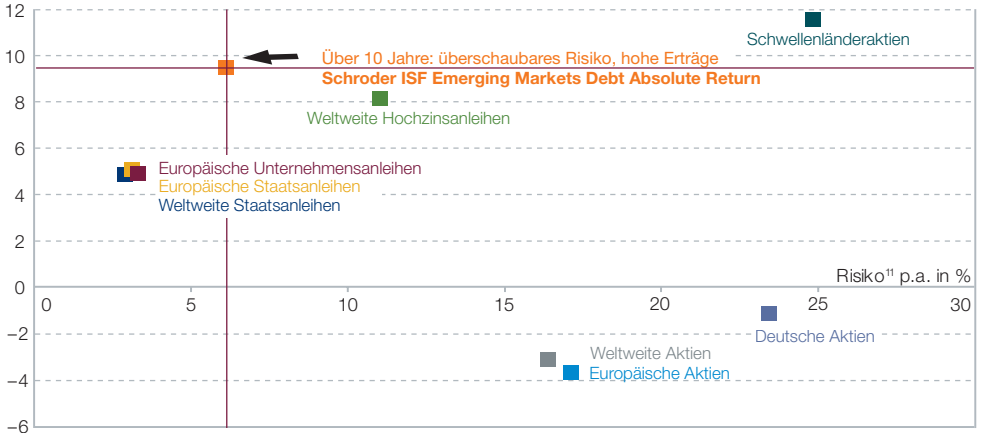
⁹ Quelle: Schroders. Stand: 31.07.2010.

Das Verhältnis zwischen Rendite und Risiko ist einzigartig

Der Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return konnte über 10 Jahre bei in etwa vergleichbarem Risiko eine fast doppelt so hohe Rendite erreichen wie weltweit anlegende Staatsanleihen. Eine vergleichbare Durchschnittsrendite erzielen nur Schwellenländer-Aktien – allerdings mussten Anleger hierfür ein knapp viermal höheres Risiko in Kauf nehmen.

Rendite-Risiko-Verhältnis über 10 Jahre¹⁰

Rendite (EUR) p.a.



Unser kompetentes Team besitzt Erfahrung und Verständnis für Schwellenländer-Volkswirtschaften und ihre Dynamik.

Fondsmanager Geoff Blanning hat über 24 Jahre Anlageerfahrung und führt den Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return seit über 10 Jahren. Er wird unterstützt von zahlreichen Experten für Schwellenländer-Anleihen weltweit.

¹⁰ Quelle: Schroders, Salomon Smith Barney, Morgan Stanley, Lehman, Standard & Poor's, MSCI, DAX. Zeitraum: 31.07.2000 bis 31.07.2010. Wertentwicklung des Fonds auf Basis des Nettoinventarwerts der Anteilsklasse C, EUR hedged, thes. (Auflage: 30.09.2003). Für den Zeitraum vom 31.07.2000 bis 30.09.2003 wurden die Wertentwicklung und die Volatilität der Anteilsklasse C, USD, thes. verwendet und in EUR hedged umgerechnet. Berechnung vor Abzug der jährlichen Managementgebühr, um die Vergleichbarkeit mit den Indizes zu wahren, sowie ohne Ausgabeaufschlag, etwaige sonstige Gebühren, Transaktionskosten, Provisionen und Steuern, welche sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Hinweis auf den künftigen Wertverlauf.

¹¹ Annualisierte Standardabweichung der monatlichen Erträge. Diese ist ein Maß für die Schwankungsbreite von Aktien- oder Anleihekursen und wird häufig als Risikoparameter verwendet.

Anlagegründe

- Der Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return legt in Anleihen aus über 50 Schwellenländern an, die vielfach attraktivere Renditechancen erwarten lassen als Anleihen entwickelter Länder.
- Der Fonds setzt durch aktives Anlagenmanagement auf die Chancen von Anleihe-Investments, die auf US-Dollar und lokale Währungen lauten.
- Schwellenländer-Anleihen haben eine relativ niedrige Korrelation mit anderen Anlageklassen. Das bietet die Möglichkeit, Investitionen zu streuen und das Risiko des Portfolios zu diversifizieren.
- Das Fondsmanagement kann das Portfolio unabhängig von einem Vergleichsindex managen und strebt nach einer absolut gesehen positiven Wertentwicklung innerhalb von 12-Monats-Perioden.
- Für Euro-Anleger wird der US-Dollar-Fondspreis abgesichert.
- Für Euro-Anleger auch in einer Anteilsklasse mit einer angestrebten Ausschüttungsrendite von 7 % p. a. erhältlich.

Anlagerisiken

- Der Fonds investiert in Entwicklungsländer, welche in der Vergangenheit ein volatiles Umfeld gezeigt haben.
- Der Fonds investiert in Anleihen von Emittenten mit niedrigem Rating. Diese unterliegen oft deutlich höheren Kursschwankungen als hochwertige Anleihen.
- Verschlechtert sich die Bonität der Anleihe-Emittenten oder treten Verluste aufgrund von Zahlungsausfällen auf, beeinflusst dies die Wertentwicklung des Fonds negativ.
- Der Fonds gewährt keinen Kapitalschutz. Der Wert der Fondsanteile kann jederzeit unter den Kaufpreis sinken, zu dem der Anleger die Fondsanteile erworben hat, und somit Verluste verursachen.
- Falls die ausschüttende Anteilsklasse den Ausschüttungsbetrag nicht erwirtschaftet, erfolgt die Ausschüttung der Differenz aus dem Vermögen der Anteilsklasse. Die Ausschüttung ist nicht garantiert; in bestimmten Marktsituationen kann die Ausschüttungshöhe angepasst bzw. die Ausschüttung ausgesetzt werden, um den Nettoinventarwert der Anteilsklasse zu schützen.
- Der Wert der Anlage hängt von der allgemeinen wirtschaftlichen und politischen Entwicklung ab.
- Eine Anlage in Vermögenswerte der Schwellenländer unterliegt in der Regel höheren Risiken (einschließlich von möglicherweise rechtlichen, wirtschaftlichen und politischen Risiken) als eine Anlage in Vermögenswerte der Märkte in Industrieländern.

Lösungen von Schroders – seit über 200 Jahren

Gegründet 1804 in London, ist Schroders eine der großen unabhängigen, global aktiven Vermögensverwaltungen und betreut 200,3 Mrd. Euro für private und institutionelle Anleger. Weltweit sind derzeit 2.690 Mitarbeiter beschäftigt, darunter 334 Analysten und Fondsmanager in 32 Büros und 25 Ländern und Regionen. Die Unabhängigkeit ermöglicht es Schroders, sein umfassendes Wissen und die gesamte Erfahrung auf das Kerngeschäft des Unternehmens zu konzentrieren: das Managen von Investmentfonds.¹²

¹² Quelle: Schroders. Stand: 30.06.2010.

Deutschland/Österreich

Schroder Investment Management GmbH

Taunustor 2 (Japan Center)

60311 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0)69 97 57 17-0

Fax: +49 (0)69 97 57 17-302

E-Mail: invest@schroders.com

www.schroders.de

www.schroders.at



Risikohinweis

Anlagen in Schwellenländern unterliegen dem Marktrisiko und möglicherweise auch dem Liquiditäts- und dem Wechselkursrisiko. Anlagen in Schuldtiteln unterliegen hauptsächlich dem Zins-, Kredit-, und Zahlungsausfallrisiken und möglicherweise auch dem Wechselkursrisiko. Dieser Fonds kann im Rahmen des Anlageprozesses derivative Finanzinstrumente verwenden. Dies kann die Kursvolatilität des Fonds durch Verstärkung von Marktereignissen erhöhen. Anlagen in Absolute-Return-Fonds unterliegen hauptsächlich Zins, Markt-, Liquiditäts-, Kredit- und Zahlungsausfallrisiken und möglicherweise auch dem Wechselkursrisiko.

Wichtiger Hinweis

Der Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return ist ein Teilfonds des Schroder International Selection Fund (die „Gesellschaft“), eines Umbrellafonds nach Luxemburger Recht. 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 des aktuellen Verkaufsprospekts und des letzten geprüften Jahresberichts (sowie des darauf folgenden ungeprüften Halbjahresberichts, sofern veröffentlicht) erfolgen. Weitere fondsspezifische Informationen können dem aktuellen ausführlichen sowie dem vereinfachten Verkaufsprospekt entnommen werden, die kostenlos und in Papierform bei den Zahl- und Informationsstellen in Deutschland (UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14–16, 60313 Frankfurt am Main) sowie Schroder Investment Management GmbH, Taunustor 2, 60311 Frankfurt am Main (nur Informationsstelle) und in Österreich (Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich) erhältlich sind. Investitionen in die Gesellschaft sind mit Risiken verbunden, die im Verkaufsprospekt ausführlicher beschrieben werden. Die in der Vergangenheit erzielte Performance gilt nicht als zuverlässiger Hinweis auf künftige Ergebnisse. Anteilspreise und das daraus resultierende Einkommen können sowohl steigen als auch fallen; Anleger erhalten eventuell den investierten Betrag nicht zurück. Externe Daten sind Eigentum oder Lizenzobjekt des Datenlieferanten und dürfen ohne dessen Zustimmung nicht reproduziert, extrahiert oder zu anderen Zwecken genutzt bzw. weiterverarbeitet werden. Externe Daten werden ohne jegliche Garantien zur Verfügung gestellt. Der Datenlieferant und der Herausgeber des Dokuments haften in keiner Weise für externe Daten. Der Verkaufsprospekt bzw. www.schroders.de und www.schroders.at enthalten weitere Haftungsausschlüsse in Bezug auf externe Daten. Diese Veröffentlichung wurde von Schroder Investment Management GmbH, Taunustor 2, 60311 Frankfurt am Main, herausgegeben.