Schroders

Marketingmaterial
nur für professionelle Kunden

Schroder ISF* Emerging Markets Equity

Fondsmanager: Tom Wilson und Robert Davy | Fondsmanagement-Kommentar: Oktober 2025

Überblick über die Wertentwicklung

- Schwellenländeraktien zeigten im Oktober eine starke Entwicklung und übertrafen in der Gesamtheit die Industrieländer, gestützt durch die gute Performance der Indexschwergewichte Südkorea und Taiwan. In Südkorea resultierte die Stärke aus einer Kombination aus KI-bezogener Technologienachfrage, positiver Entwicklung im Industriesektor sowie der Ankündigung eines neuen Handelsabkommens mit den USA. Taiwan profitierte weiterhin von der anhaltend hohen Anlegernachfrage nach KI-bezogenen Technologiewerten.
- Der indische Markt erholte sich und entwickelte sich besser als der Referenzindex, unterstützt durch starke Wirtschaftsdaten während der Feiertage und die Hoffnung auf ein Handelsabkommen mit den USA.
- China verlor im Monatsverlauf und gab einen Teil seiner jüngsten Gewinne ab. Sorgen über die Handelsgespräche mit den USA belasteten den Markt, auch wenn die Behörden Ende des Monats eine Vereinbarung über niedrigere Zölle auf chinesische Exporte in die USA trafen.
- Die Märkte in Brasilien und Südafrika blieben zurück, da ihre Währungen gegenüber dem US-Dollar abwerteten.

Faktoren für die Wertentwicklung des Fonds

- Der Fonds erzielte im Berichtsmonat eine positive Rendite und übertraf den MSCI EM Index.
- Die Länderallokation wirkte sich positiv aus, wobei sich die Übergewichtungen in Taiwan und Südkorea als vorteilhaft erwiesen.
- Die Titelauswahl war der wichtigste Treiber der Fondsrenditen, insbesondere in Taiwan (Übergewichtung von **ASE Technology**) und China (benchmarkfremde Position in **Sieyuan Electric**).
- Dagegen belastete die Titelauswahl in Brasilien (Nullgewichtung von Vale, Übergewichtung von **Prio**).

Ausblick

- Die globalen Märkte reagieren weiterhin positiv auf Anzeichen für Fortschritte bei den Handelszollverhandlungen mit verschiedenen Ländern sowie auf den Abschluss einiger umfassender globaler Handelsabkommen. Zudem stützen die anhaltende Begeisterung der Anleger für Technologieaktien – angetrieben durch KI-Investitionen – sowie geldpolitische Lockerungen in einigen Volkswirtschaften die Schwellenländer.
- Die anhaltende politische Unsicherheit in den USA und die hohen Zwillingsdefizite haben dazu beigetragen, dass der US-Dollar von seinem zuvor hohen Bewertungsniveau aus an Wert verloren hat. Zusammen mit der gestiegenen globalen Liquidität schafft dies Rückenwind für Schwellenländer insgesamt. Auch wenn dies mittelfristig klar positiv ist, besteht das Risiko einer kurzfristigen Kehrtwende des US-Dollar.
- In China hat sich der Aktienmarkt zuletzt trotz eines schwächeren makroökonomischen Umfelds gut entwickelt, begünstigt durch Fortschritte im Technologiesektor, einschließlich chipbezogener Aktien. Auch wenn umfassendere politische Stimuli ein zusätzlicher positiver Impuls für den chinesischen Markt wären, dürften diese weiterhin schrittweise und reaktiv erfolgen, mit Schwerpunkt auf der Erreichung des Wachstumsziels von 5 %. Die Umsetzung bleibt dabei entscheidend.
- Nach einer Rallye in vielen Schwellenländern wirken die Bewertungen in den meisten Ländern im historischen Vergleich nicht mehr günstig. Dennoch zeigen sich auf aggregierter Ebene zunehmend positive Gewinnrevisionen. Gleichzeitig liegt der Bewertungsabschlag der Schwellenländer gegenüber den Industrieländern, gemessen am erwarteten 12-Monats-KGV und bereinigt um Sektorgewichtungen, weiterhin nahe dem höchsten Niveau seit 20 Jahren.

*Schroder ISF steht für Schroder International Selection Fund

Wertentwicklung im Kalenderjahr (in %)

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt nicht auf die zukünftige Wertentwicklung schließen und wird möglicherweise nicht wieder erreicht.

Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger*innen erhalten möglicherweise nicht die ursprünglich investierten Beträge zurück. Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass der Wert von Anlagen steigt oder auch fällt.

Jahr	Fonds	MSCI Emerging Markets Net TR
2024	7,2	7,5
2023	7,3	9,8
2022	-23,9	-20,1
2021	-5,6	-2,5
2020	22,1	18,3
2019	21,8	18,4
2018	-16,7	-14,6
2017	40,1	37,3
2016	9,2	11,2
2015	-13,1	-14,9

Quelle: Schroders, Stand: 31. Dezember 2024. Nach Abzug von Gebühren, auf Basis der Rücknahmepreise, Nettoerträge reinvestiert, USD, A, thes. Weitere Anteilsklassen finden Sie im Factsheet aufgeführt. Index: MSCI, Stand: 31. Dezember 2024.

Risikohinweise

Kreditrisiko: Wenn sich die Finanzlage eines Darlehensnehmers von vom Fonds ausgegebenen Schuldtiteln oder eines Anleiheemittenten verschlechtert, kann seine Fähigkeit zur Erbringung von Zins- und Tilgungszahlungen beeinträchtigt werden, was einen Wertverlust des Fonds zur Folge haben kann.

Mit China verbundenes Risiko: Wenn der Fonds über Bond Connect in den China Interbank Bond Market oder über Shanghai-Hong Kong Stock Connect und Shenzhen-Hong Kong Stock Connect in chinesische „A"-Aktien oder in am STAR Board oder an der ChiNext notierte Aktien investiert, kann dies Clearing- und Abwicklungsrisiken, aufsichtsrechtliche und operationelle Risiken sowie Kontrahentenrisiken nach sich ziehen. Wenn der Fonds in auf Renminbi lautende Onshore-Wertpapiere investiert, könnten die von der chinesischen Regierung getroffenen Entscheidungen bezüglich der Devisenkontrolle den Wert der Anlagen des Fonds beeinflussen und dazu führen, dass der Fonds die Rücknahme seiner Anteile verschiebt oder aussetzt.

Marktrisiko: Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten das ursprünglich von ihnen investierte Kapital möglicherweise nicht zurück.

Risiko der Schwellen- und Frontier-Märkte: Schwellenmärkte und insbesondere Frontier-Märkte sind im Allgemeinen größeren politischen, rechtlichen, gegenparteibezogenen, operationellen und Liquiditätsrisiken ausgesetzt als Industrieländer.

Zinsrisiko: Der Fonds kann als direkte Folge von Veränderungen der Zinssätze Wertverluste erleiden.

Operationelles Risiko: Die operationellen Prozesse, einschließlich derer in Bezug auf die Verwahrung der Vermögenswerte, können fehlschlagen. Dies kann Verluste für den Fonds nach sich ziehen.

Risiko des Zahlungsausfalls: Wenn ein Schuldtitel im Portfolio ausfällt oder gegen die Vereinbarungen des Schuldinstruments verstößt, kann dies die Zins- und/oder Kapitalrückzahlungen verringern und den Wert des Fonds beeinträchtigen.

Risiko der Wertentwicklung: Anlageziele geben ein beabsichtigtes Ergebnis an. Es besteht jedoch keine Garantie, dass dieses Ergebnis erreicht wird. Je nach Marktbedingungen und makroökonomischem Umfeld kann es schwieriger werden, die Anlageziele zu erreichen.

Derivaterisiko: Derivate, d. h. Finanzinstrumente, deren Wert sich von einem Basiswert ableitet, können zu Anlagezwecken und/oder zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden. Ein Derivat kann sich anders entwickeln als erwartet, Verluste verursachen, die die Kosten des Derivats überschreiten, und Verluste für den Fonds nach sich ziehen.

Liquiditätsrisiko: Bei schwierigen Marktbedingungen ist der Fonds möglicherweise nicht in der Lage, ein Wertpapier zu seinem vollen Wert oder überhaupt zu verkaufen. Dies könnte sich auf die Wertentwicklung auswirken und dazu führen, dass der Fonds die Rücknahme seiner Anteile verschiebt oder aussetzt, was bedeutet, dass Anleger möglicherweise keinen unmittelbaren Zugang zu ihren Positionen haben.

Risiko hochverzinslicher Anleihen: Hochverzinsliche Anleihen (normalerweise mit niedrigerem oder ohne Rating) sind im Allgemeinen mit größeren Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken verbunden, was eine größere Unsicherheit hinsichtlich der Renditen bedeutet.

Nachhaltigkeitsrisiken: Der Fonds verfolgt das Ziel einer nachhaltigen Anlage. Das bedeutet, dass er möglicherweise ein begrenztes Engagement in manchen Unternehmen, Branchen oder Sektoren aufweist und bestimmte Anlagechancen nicht nutzt oder bestimmte Positionen veräußert, wenn diese nicht den vom Anlageverwalter ausgewählten Nachhaltigkeitskriterien entsprechen. Der Fonds kann in Unternehmen investieren, die nicht die Überzeugungen und Werte eines bestimmten Anlegers widerspiegeln.

Kontrahentenrisiko: Der Fonds geht unter Umständen vertragliche Vereinbarungen mit Gegenparteien ein. Ist eine Gegenpartei außerstande, ihren Verpflichtungen nachzukommen, kann die Summe, die sie dem Fonds schuldet, in Gänze oder teilweise verloren gehen.

Wichtige Hinweise

Marketingmaterial nur für professionelle Kund*innen.

Dieses Dokument ist nicht als Beratung zu verstehen und stellt deshalb keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen dar. Eine Investition in Schroder International Selection Fund (die „Gesellschaft“) ist mit Risiken verbunden, die im Verkaufsprospekt ausführlich beschrieben werden. Die Zeichnung von Anteilen an der Gesellschaft kann nur auf der Grundlage des aktuellen Basisinformationsblatts, des Verkaufsprospekts und des letzten geprüften Jahresberichts (sowie des darauf folgenden ungeprüften Halbjahresberichts, sofern veröffentlicht) erfolgen. Diese Dokumente können kostenlos von Schroder Investment Management (Europe) S.A. bezogen werden. Eine Investition bezieht sich auf den Erwerb von Anteilen der Gesellschaft und nicht die zugrunde liegenden Vermögenswerte. Die Gesellschaft ist eine in Luxemburg ansässige Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), die auf unbestimmte Zeit gegründet wurde und die gemäß den Verordnungen der EU koordiniert wird und die Kriterien für Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (OGAW) erfüllt. Die Basisinformationsblätter sind auf Bulgarisch, Tschechisch, Dänisch, Niederländisch, Englisch, Französisch, Finnisch, Deutsch, Griechisch, Ungarisch, Isländisch, Lettisch, Litauisch, Norwegisch, Polnisch, Portugiesisch, Rumänisch, Slowakisch, Spanisch und Schwedisch und der Prospekt ist in Englisch, Flämisch, Französisch, Deutsch und Spanisch kostenlos unter www.eifs.lu/schroders verfügbar. Die Verfügbarkeit von Basisinformationsblättern in den oben genannten Sprachen ist abhängig von der Registrierung des Fonds im jeweiligen Land. Der Fonds weist ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „SFDR“) auf. Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten dieses Fonds finden Sie unter www.schroders.com. Jede Bezugnahme auf Regionen/ Länder/ Sektoren/ Aktien/ Wertpapiere dient nur zur Veranschaulichung und ist keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zur Annahme einer bestimmten Anlagestrategie. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt nicht auf die zukünftige Wertentwicklung schließen und wird möglicherweise nicht wieder erreicht. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger*innen erhalten möglicherweise nicht die ursprünglich investierten Beträge zurück. Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass der Wert von Anlagen steigt oder auch fällt. In den Performancedaten sind etwaige Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen eines Fonds erhoben werden, nicht berücksichtigt. Schroders bringt in diesem Dokument seine eigenen Ansichten und Einschätzungen zum Ausdruck; diese können sich ändern. Die hierin enthaltenen Informationen werden als zuverlässig erachtet. Soweit auf Daten Dritter verwiesen wird, unterliegen diese den Rechten des jeweiligen Anbieters und dürfen nicht ohne vorherige Zustimmung vervielfältigt oder verwendet werden. Die Informationen von MSCI dürfen nur für Ihren internen Gebrauch verwendet werden, dürfen auf keine Weise vervielfältigt oder weiterverbreitet werden und dürfen nicht als Grundlage für oder als Komponente von Finanzinstrumenten oder Produkten oder Indizes verwendet werden. Die Informationen von MSCI sind nicht als Anlageberatung oder Empfehlung für jedwede Anlageentscheidung zu verstehen, und Sie dürfen sich nicht auf sie verlassen. Historische Daten und Analysen sind weder ein Hinweis noch eine Garantie auf zukünftige Performanceanalysen und Prognosen. Die Informationen von MSCI werden in der vorliegenden Form zur Verfügung gestellt, und der Benutzer dieser Informationen übernimmt das gesamte Risiko einer etwaigen Verwendung dieser Informationen. MSCI, seine verbundenen Unternehmen und alle Personen, die an der Erhebung, Bearbeitung oder Erstellung von Informationen vom MSCI beteiligt sind (gemeinsam die „Parteien von MSCI“) lehnen jegliche Haftung (wozu ohne Einschränkung jegliche Haftung hinsichtlich Originalität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Nicht-Verletzung, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck zählt) in Bezug auf diese Informationen ab. Ohne Einschränkung des Vorangegangenen übernimmt keine der Parteien von MSCI jegliche Haftung für direkte, indirekte, besondere oder beiläufig entstandene Schäden, Bußzahlungen oder Folgeschäden (wozu ohne Einschränkung der Verlust von Gewinnen zählt) oder jedwede andere Schäden (www.msci.com). Zu Ihrer Sicherheit können Gespräche aufgezeichnet oder überwacht werden. Schroders ist für die Verarbeitung Ihrer personenbezogenen Daten verantwortlich. Informationen darüber, wie Schroders Ihre persönlichen Daten verarbeitet, finden Sie in unserer Datenschutzrichtlinie, die Sie unter https://www.schroders.com/en/global/individual/footer/privacy-statement/ oder auf Anfrage erhalten, falls Sie keinen Zugang zu dieser Website haben. Diese Veröffentlichung wurde von Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburg, herausgegeben. Handelsregister Luxemburg: B 37.799.