Schroders

Marketingmaterial
nur für professionelle Kunden

Schroder ISF* Global Sustainable Growth

Fondsmanager: Scott MacLennan, Charles Somers | Fondsmanagement-Kommentar: Oktober 2025

Überblick über die Wertentwicklung

- Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Oktober Kursgewinne, gestützt durch eine weitere Zinssenkung der US-Notenbank Fed und eine anhaltende KI-getriebene Dynamik.
- US-Aktien legten im Monatsverlauf zu, wobei der S&P 500 ein neues Allzeithoch erreichte und den sechsten monatlichen Anstieg in Folge verbuchte. Aktien aus Schwellenländern zogen ebenfalls an und übertrafen ihre Pendants aus den Industrieländern, getragen von der starken Performance der Indexschwergewichte Südkorea und Taiwan.
- Technologieaktien entwickelten sich deutlich besser als der Gesamtmarkt, angetrieben von großen Cloud-Deals und einer Risikobereitschaft. Auch Versorgerwerte legten zu, während der Gesundheitssektor etwas Unterstützung erhielt, nachdem sich mehrere Pharmaunternehmen mit der US-Regierung auf Preisvereinbarungen für Arzneimittel geeinigt hatten.
- Insgesamt übertrafen Wachstumsaktien Substanzwerte mit dem größten Vorsprung seit fünf Monaten.
- Das Portfolio schnitt besser ab als die Benchmark und erzielte im Oktober eine positive Rendite.

Faktoren für die Wertentwicklung des Fonds

- Die Titelauswahl im Bereich Kommunikationsdienstleistungen, Finanzen und Industrie trug am meisten zur Wertsteigerung bei.
- Negativ wirkten sich hingegen die Allokationen in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Informationstechnologie aus.
- Nach Regionen betrachtet leisteten Nordamerika, die Schwellenländer und Kontinentaleuropa einen positiven Beitrag, während sich Großbritannien als Belastung erwies.
- **Hitachi** entwickelte sich besonders gut, gestützt durch strategische Transaktionen im Energie- und Infrastrukturbereich sowie durch Aufwärtskorrekturen seiner Gewinnprognose für das Geschäftsjahr 2025.
- **Alphabet** legte stärker zu als der Gesamtmarkt, nachdem das Unternehmen in allen Kernsegmenten ein zweistelliges Wachstum erzielt hatte. Die robuste Nachfrage nach KI-relevanter Infrastruktur stärkte Google Cloud, während die Suchmaschinenumsätze und die Umsätze von YouTube weiterhin die Gesamtperformance stützten.
- **Netflix** blieb im Oktober hinter dem Markt zurück, bedingt durch eine einmalige Belastung infolge eines verlorenen Steuerstreits mit den brasilianischen Behörden.
- Die Nullgewichtung des Fonds in Mega-Cap-Technologiewerten wie **Amazon**, **Apple** und **Broadcom** belastete die Renditen ebenfalls.

Portfolioaktivität

- Im Berichtszeitraum gab es keine vollständigen Käufe oder Verkäufe.

Ausblick/Positionierung

- Unsere Prognose bleibt zwar grundsätzlich unverändert, wird jedoch kontinuierlich überprüft, da die US-Handelspolitik das Potenzial hat, das globale Wachstum zu schwächen und das Vertrauen von Unternehmen sowie die Verbraucherstimmung negativ zu beeinflussen.
- Wir sind davon überzeugt, dass ein selektiver Ansatz in diesem Umfeld immer wichtiger wird, insbesondere da die Anleger ihre Aufmerksamkeit vermehrt auf die zugrunde liegenden Fundamentaldaten der Unternehmen richten.
- Qualitätsaktien haben die stärkste Abwertung seit Jahren erfahren. Wir sind noch nicht an dem Punkt, an dem man sagen könnte, dass qualitativ hochwertige Wachstumsunternehmen im Durchschnitt einen ungewöhnlich hohen Abschlag gegenüber Substanzwerten aufweisen. Viele unserer Qualitäts-Compounder bieten inzwischen jedoch ein sehr deutliches Aufwärtspotenzial gegenüber dem fairen Marktwert. Dies deutet darauf hin, dass die Voraussetzungen für eine verbesserte Performance dieser Positionen gegeben sind.
- Kurzfristig ist weiterhin mit Volatilität zu rechnen. Diese könnte temporäre Verwerfungen verursachen und aktiven Managern Chancen eröffnen.

*Schroder ISF steht im gesamten Dokument 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.

	Fonds	Benchmark***
2024	19,8	18,7
2023	21,7	23,8
2022	-17,9	-18,1
2021	20,8	21,8
2020	21,3	15,9
2019	24,0	27,7
2018	-10,3	-8,7
2017	24,5	22,4
2016	1,1	7,5
2015	-1,1	-0,9

Quelle: Schroders; nach Abzug von Gebühren, auf Basis der Rücknahmepreise, Nettoerträge reinvestiert. Anteilsklasse A (thes.) per 31. Dezember 2024. ***MSCI World - Net Return. Die Wertentwicklung des Fonds sollte anhand der Zielbenchmark bewertet werden. Dabei handelt es sich um den MSCI World (Net TR) Index, der übertroffen werden soll. Es ist zu erwarten, dass sich das Anlageuniversum des Fonds weitgehend mit den Komponenten der Zielbenchmark überschneidet.

Risikohinweise

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.

Währungsrisiko: Wenn die Anlagen des Fonds auf Währungen lauten, die von der Basiswährung des Fonds abweichen, kann der Fonds aufgrund von Wechselkursschwankungen, die auch als Währungskurse bezeichnet werden, an Wert verlieren. Wenn Anleger eine Anteilsklasse in einer anderen Währung als der Basiswährung des Fonds halten, können sie aufgrund von Wechselkursschwankungen Verluste verzeichnen.

Derivaterisiko: Derivate, bei denen es sich um Finanzinstrumente handelt, die ihren Wert aus einem zugrunde liegenden Vermögenswert ableiten, können zur effizienten Verwaltung des Portfolios 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.

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.

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

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.

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

Konzentrationsrisiko: Der Fonds kann in einer begrenzten Anzahl an geografischen Regionen, Industriebranchen, Märkten und/oder einzelnen Positionen konzentriert sein. Dies kann zu starken Wertsteigerungen oder -minderungen des Fonds führen.

Nachhaltigkeitsrisiken: Der Fonds weist ökologische und/oder soziale Merkmale auf. 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.

Wichtige Informationen

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.