

Schroder ISF* Global Sustainable Growth

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

Überblick über die Wertentwicklung

- Die weltweiten Aktienkurse stiegen im Januar. Aktien aus der Eurozone und dem Vereinigten Königreich schnitten besser ab als US-Aktien.
- Der Fonds erzielte eine positive Rendite und übertraf im Januar den MSCI All Country World Index.

Faktoren für die Wertentwicklung des Fonds

- Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie, Finanzen und Gesundheit war im Januar zuträglich. Negativ wirkte sich im Berichtsmonat hingegen die Auswahl in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie aus. Unsere Untergewichtung im Sektor Kommunikationsdienste schmälerte die Renditen ebenfalls.
- Auf regionaler Ebene erwiesen sich unsere Positionen in Kontinentaleuropa, Nordamerika und den Schwellenländern als vorteilhaft, während Allokationen in Großbritannien, Japan und dem Pazifikraum ohne Japan im Berichtsmonat abträglich waren.
- Das Business-Software-Unternehmen SAP übertraf im Januar die Erwartungen, nachdem es starke Ergebnisse für das dritte Quartal gemeldet und seine Prognose für den Jahresumsatz und -gewinn angehoben hatte, angetrieben durch eine hohe Nachfrage nach seinen Cloud- und Softwareprodukten. Das Cloud-Geschäft der SAP zeigt sich trotz des allgemeinen Umfelds für Unternehmenssoftware weiterhin widerstandsfähig.
- **BBVA**, **Thermo Fisher Scientific** und **ARM Holdings** gehörten im Januar zu den Einzeltiteln, die den größten Beitrag leisteten. Unsere Positionen in **RELX**, **FincoBank** und **Alphabet** waren im Berichtsmonat ebenfalls zuträglich.

- Das Online-Reiseportal **Booking** erzielte im Januar eine Underperformance, da Anleger nach einem deutlichen Anstieg des Aktienkurses Gewinne mitnahmen. Das Unternehmen setzt seine Strategie weiterhin erfolgreich um, gewinnt Marktanteile und verzeichnet eine starke Beschleunigung in Europa und Asien. Darüber hinaus verfügt Booking nach wie vor über eine starke Kapitalallokation, eine robuste Wettbewerbsposition und ein gutes Produktangebot.
- **Greggs**, **Terumo** und **Microsoft** zählten auf Einzeltitelebene zu den größten Verlierern im Januar. **ServiceNow**, **Recruit Holdings**, und **Texas Instruments** waren im Berichtsmonat ebenfalls abträglich.

Portfolioaktivität

- Wir haben unsere Position in der Spirax Group im Januar verkauft.
- Im Januar haben wir unsere Positionen in **Arista Networks**, **Morgan Stanley** und **Raia Drogasil** aufgestockt.

Ausblick/Positionierung

- Die globalen Märkte werden voraussichtlich volatil bleiben angesichts eines vollen politischen Kalenders, straffer Finanzbedingungen und eines sich verlangsamenden Wirtschaftszyklus.
- Während die kurzfristige Volatilität zunehmen könnte, sind wir der Meinung, dass Investoren gut beraten sind, sich auf die langfristige Perspektive zu konzentrieren. Sie sollten die Bereiche mit strukturellem, unterschätztem Wachstum identifizieren und bereit sein, in Unternehmen mit einem nachhaltigen Wettbewerbsvorteil zu investieren.
- Wir beobachten das Marktumfeld weiterhin genau und halten ein gut diversifiziertes Portfolio, das eine flexible Perspektive und einen aktiven Ansatz widerspiegelt.

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 (netto) | MSCI AC World TR Net |
|------|---------------|----------------------|
| 2024 | 10,9 | 17,5 |
| 2023 | 23,4 | 22,2 |
| 2022 | -17,3 | -18,4 |
| 2021 | 19,3 | 18,5 |
| 2020 | 27,5 | 16,3 |
| 2019 | 31,0 | 26,6 |
| 2018 | -3,3 | -9,4 |
| 2017 | 28,8 | 24,0 |
| 2016 | -0,7 | 7,9 |
| 2015 | 1,5 | -2,4 |

Quelle: Schroders; nach Abzug von Gebühren, auf Basis der Rücknahmepreise, Nettoerträge reinvestiert. Anteilsklasse A (thes.) per 31. Dezember 2024. Der Fonds hat keinen Vergleichsindex. Die Wertentwicklung des Fonds ist mit dem Index MSCI AC World (Net TR) zu vergleichen. Der Vergleichsindex wird nur zum Zweck des Performancevergleichs aufgenommen und hat keinen Einfluss darauf, wie der Anlageverwalter das Fondsvermögen anlegt. Es ist zu erwarten, dass sich die Investitionsumgebung des Fonds in erheblichem Maße mit den Komponenten des Vergleichsindex überschneidet.

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.

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

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.

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.

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

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.

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.

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.

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.

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.

Wichtige Informationen

Marketingmaterial nur für professionelle Kund*innen.

Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Aufforderung dar, Anteile an Schroder International Selection Fund (die "Gesellschaft") zu zeichnen. Dieses Dokument sollte nicht als Beratung ausgelegt werden und stellt deshalb keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen dar. Eine Investition in 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. Für Deutschland sind diese Dokumente kostenlos in deutscher Sprache unter folgendem Link erhältlich: www.eifs.lu/schroders und von Schroder Investment Management (Europe) S.A., Niederlassung Deutschland, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt am Main. Für Österreich sind diese Dokumente kostenlos in deutscher Sprache unter folgendem Link erhältlich: www.eifs.lu/schroders und von unserer Informationsstelle Schroder Investment Management (Europe) S.A., Niederlassung Deutschland, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt am Main, Deutschland. Schroders kann jederzeit beschließen, den Vertrieb eines oder mehrerer Fonds in einem EWR-Land einzustellen. Allerdings wird eine solche Absicht in Übereinstimmung mit den geltenden aufsichtsrechtlichen Anforderungen auf unserer Website veröffentlicht. 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. Alle Ansichten und Meinungen, die Einzelpersonen zugeschrieben werden, sind eventuell nicht mit den Ansichten identisch, die in anderen Mitteilungen, Strategien oder Fonds von Schroders zum Ausdruck gebracht oder zugrunde gelegt werden. Schroders geht davon aus, dass die hierin enthaltenen Informationen zuverlässig sind, übernimmt jedoch keine Gewähr für deren Vollständigkeit oder Richtigkeit. 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). Die in diesem Dokument enthaltenen Daten stammen von Schroders und sollten von einer unabhängigen Stelle überprüft werden. Daten von Dritten sind Eigentum des Datenanbieters oder werden von diesem lizenziert und dürfen ohne dessen Zustimmung nicht wiedergegeben, extrahiert oder für andere Zwecke verwendet werden. Weder Schroders noch der Datenanbieter haften im Zusammenhang mit den Daten Dritter. 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. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist erhältlich unter <https://www.schroders.com/en/global/individual/summary-of-investor-rights/>. Zu Ihrer Sicherheit können Gespräche aufgezeichnet oder überwacht werden. Diese Veröffentlichung wurde von Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburg, herausgegeben. Handelsregister Luxemburg: B 37.799.