

Schroder International Selection Fund Asia Pacific Cities Real Estate

A wiederanlegende Anteile

Auflage des Fonds¹

27. Oktober 2006

Auflegung der Anteilsklasse

27. Oktober 2006

Fondsvolumen (Millionen)

USD 30,9

Anteilspreis zum Monatsende (USD)

161,08

Anzahl der Bestände

34

Vergleichsindex⁹

FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia

Fondsmanager

Tom Walker & Hugo Machin

Verwaltet/en den Fonds¹ seit

01. Oktober 2015

Risikokennzahlen über 3 Jahre

| | Fonds ¹ | Vergleichsindex ⁹ |
|--|--------------------|------------------------------|
| Volatilität ¹¹ p. a. (%) | 13,1 | 13,3 |
| Alpha ¹² (%) | -2,3 | --- |
| Beta ¹³ | 1,0 | --- |
| Information Ratio ¹⁴ | -0,9 | --- |
| Sharpe Ratio ¹⁵ | 0,1 | 0,3 |
| Ex ante Tracking Error ¹⁶ (%) | 4,0 | --- |

Die vorstehenden Kennzahlen beruhen auf der Wertentwicklung auf der Grundlage des Nettoinventarwerts.

Finanzkennzahlen

| | Fonds ¹ | Vergleichsindex ⁹ |
|--|--------------------|------------------------------|
| Kurs / Buchwert ¹⁷ | 1,1 | 1,0 |
| KGW ¹⁸ (Kurs-Gewinn-Verhältnis) | 13,6 | 11,5 |
| KGW-Prognose ¹⁸ | 19,9 | 17,3 |
| Eigenkapitalrendite ¹⁹ (%) | 11,2 | 10,0 |
| Dividendenrendite ²⁰ 1 J. (%) | 2,9 | 3,4 |
| Gewinnwachstum ²¹ 3 J. (%) | 22,8 | 16,6 |

Diese Finanzkennzahlen beziehen sich auf den Durchschnitt der Kurse / Buchwerte der im Fondsportfolio gehaltenen bzw. im Vergleichsindex⁹ (sofern vorhanden) aufgeführten Positionen.

Fachbegriffe werden im Glossar erläutert.

Am 01.02.2018 wurde das Anlageziel des Schroder ISF Asia Pacific Cities Real Estate geändert.

Anlageziel und -politik

Ziel des Fonds¹ sind Kapitalzuwachs und Erträge² durch Anlagen in Aktien³ von Immobilienunternehmen im Asien-Pazifik-Raum.

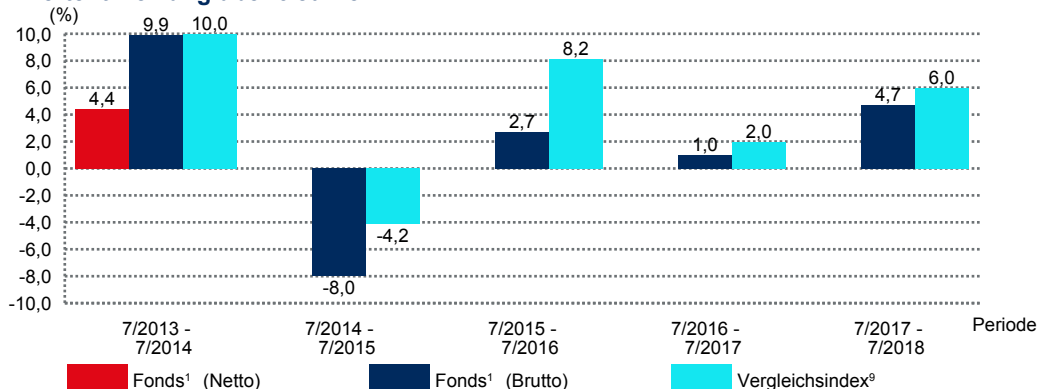
Der Fonds¹ investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in eine konzentrierte Palette von Aktien³ von Immobilienunternehmen im Asien-Pazifik-Raum mit einem Schwerpunkt auf Unternehmen, die in Städten investieren, die nach Ansicht des Managers ein anhaltendes Wirtschaftswachstum aufweisen, unterstützt durch Faktoren wie eine starke Infrastruktur und günstige baurechtliche Regelungen. Der Fonds¹ hält in der Regel weniger als 50 Unternehmen. Der Fonds¹ kann direkt in China B-Aktien⁴ und China H-Aktien⁵ investieren. Zudem kann er bis zu 30 % seines Vermögens über Shanghai/Shenzhen-Hong Kong Stock Connect in China A-Aktien⁶ investieren. Der Fonds¹ wird unter Bezugnahme auf wesentliche Umwelt-, soziale und Governance-Faktoren verwaltet. Das bedeutet, dass Faktoren wie Klimawandel, Umwelleistung, Arbeitsstandards oder die Zusammensetzung des Vorstands, die den Wert eines Unternehmens beeinflussen können, bei der Bewertung von Unternehmen berücksichtigt werden können. Derivate⁷ können zur Verringerung des Risikos⁸ oder zum Zwecke einer effizienteren Fondsverwaltung eingesetzt werden. Der Fonds¹ kann in Geldmarktinstrumente¹⁰ investieren und Barmittel halten.

Wertentwicklungs-Analyse

| Wertentwicklung (%) | 1 Monat | 3 Monate | 6 Monate | Lfd. Jahr | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|------------------------------|---------|----------|----------|-----------|--------|---------|---------|----------|
| Fonds ¹ | 0,5 | 0,4 | -3,3 | 2,3 | 4,7 | 8,6 | 9,8 | 48,0 |
| Vergleichsindex ⁹ | 0,9 | -1,6 | -4,7 | 1,2 | 6,0 | 16,9 | 23,2 | 61,9 |

| Jährliche Wertentwicklung (%) | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|-------------------------------|------|------|------|------|------|
| Fonds ¹ | 12,6 | 2,1 | -7,2 | 1,8 | -3,7 |
| Vergleichsindex ⁹ | 16,1 | 6,1 | -5,6 | 2,7 | 2,8 |

Wertentwicklung über 5 Jahre



Brutto-Wertentwicklungsmethode²² (BVI-Methode), Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsentgelt) wurden berücksichtigt. Netto-Wertentwicklungsmethode²³: Zusätzlich zur Brutto-Wertentwicklungsmethode finden die auf Kundenebene anfallenden Kosten Berücksichtigung. Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5% muss er dafür einmalig bei Kauf 50 Euro aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

Die Wertentwicklung wurde in USD berechnet und die Wertentwicklung in EUR kann daher aufgrund von Währungsschwankungen höher oder geringer ausfallen.

Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung 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.

Der Fonds¹ wird nicht anhand eines Vergleichsindex⁹ verwaltet, aber seine Wertentwicklung kann mit einem oder mehreren Vergleichsindices verglichen werden.

Alle Angaben zur Fondsperformance verstehen sich auf der Grundlage der Nettovermögenswerte bei Wiederanlage der Nettoerträge. Bei Anteilsklassen, die nach dem Auflegedatum des Fonds¹ eingerichtet wurden, wird die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung auf Basis der Wertentwicklung einer bereits bestehenden Anteilsklasse des Fonds¹ simuliert, wobei der Unterschied in der Gesamtkostenquote (TER) berücksichtigt wird, und gegebenenfalls einschließlich der Auswirkungen von Performancegebühren.

Schroder International Selection Fund Asia Pacific Cities Real Estate

Zwischen dem Fonds¹ und dem Vergleichsindex⁹ können sich gewisse Unterschiede in der Wertentwicklung ergeben, da die Wertentwicklung des Fonds¹ nicht zum gleichen Zeitpunkt ermittelt wird wie die des Vergleichsindex⁹. Am 01.10.2015 wurde der GPR General Asia Net durch den FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia ersetzt. Die gesamte historische Wertentwicklung wurde übernommen und mit der des neuen Vergleichsindex⁹ verknüpft. Quelle: Schroders

Mit Wirkung am 01.12.2016 hat der Schroder ISF Asia Pacific Property Securities den Namen geändert. Der neue Name des Fonds¹ lautet Schroder ISF Asia Pacific Cities Real Estate.

FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE. "FTSE®" ist ein gemeinsames Warenzeichen von London Stock Exchange Plc und Financial Times Limited und wird von FTSE International Limited unter Lizenz verwendet. Alle Rechte an den Indexdaten und/oder an den Ratings²⁴ der Werte bleiben Eigentum von FTSE und/oder seiner Lizenzgeber. Die FTSE und ihre Lizenzgeber übernehmen keine Haftung für Fehler oder Auslassungen in den FTSE-Ratings oder den zugrunde liegenden Daten. Eine Weitergabe von FTSE-Daten ist nur mit dem ausdrücklichen schriftlichen Einverständnis von FTSE zulässig.

Risikohinweise

- **Länderrisiko China:** Änderungen der politischen, rechtlichen, ökonomischen oder steuerlichen Lage in China könnten dem Fonds¹ Verluste oder höhere Kosten verursachen.
- **Konzentrationsrisiko:** Der Fonds¹ kann in einer begrenzten Anzahl an geografischen Regionen, Industriebranchen, Märkten und/oder einzelnen Positionen konzentriert sein. Dies kann zu starken Zu- und Abnahmen des Werts des Fonds¹ führen, die wiederum die Wertentwicklung des Fonds¹ negativ beeinflussen können.
- **Kontrahentenrisiko:** Der Kontrahent aus einem Derivat⁷ oder einer sonstigen vertraglichen Vereinbarung oder einem synthetischen²⁵ Finanzprodukt könnte unfähig sein, seine Verpflichtungen gegenüber dem Fonds¹ zu erfüllen, was dem Fonds¹ einen Teil- oder Gesamtverlust verursachen könnte.
- **Währungsrisiko²⁶:** Der Fonds¹ kann Engagements in verschiedenen Währungen aufweisen. Durch Änderungen der Wechselkurse können dem Fonds¹ Verluste entstehen.
- **Risiko⁸ in Verbindung mit Derivaten⁷:** Ein Derivat⁷ kann sich anders entwickeln als erwartet und Verluste verursachen, die die Kosten des Derivats⁷ überschreiten.
- **Schwellen- und Frontiermarkt-Risiko⁸:** Schwellenmärkte²⁷ und insbesondere Frontiermärkte sind im Allgemeinen größeren politischen, rechtlichen, gegenparteibezogenen und operationellen Risiken⁸ ausgesetzt.
- **Aktienrisiko:** Aktienkurse schwanken täglich auf der Grundlage vieler Faktoren, zu denen allgemeine, Wirtschafts-, Branchen- und Unternehmensnachrichten gehören.
- **Liquiditätsrisiko:** In schwierigen Marktlagen kann der Fonds¹ ein Wertpapier möglicherweise nicht zu seinem vollen Wert oder gar nicht verkaufen. Dies könnte sich auf die Wertentwicklung auswirken und verursachen, dass der Fonds¹ Rücknahmen von Anteilen verschiebt oder aussetzt.
- **Operationelles Risiko⁸:** Ausfälle bei Dienstleistern können Störungen der Geschäftsabläufe oder Verluste verursachen.
- **Risiko⁸ der Shanghai-Hong Kong Stock Connect und der Shenzhen-Hong Kong Stock Connect:** Der Fonds¹ kann über Shanghai-Hong Kong Stock Connect und Shenzhen-Hong Kong Stock Connect in chinesischen „A“-Aktien anlegen, womit Clearing-, Abrechnungs-, Aufsichts-, operationelle und Ausfallrisiken verbunden sein können.

Bestandsanalyse

| Die zehn größten Bestände | % Fondsvermögen ²⁸ |
|----------------------------------|-------------------------------|
| 1. Link REIT | 6,2 |
| 2. Goodman Group | 6,1 |
| 3. Mitsubishi Estate | 6,0 |
| 4. Sun Hung Kai | 5,9 |
| 5. Mitsui Fudosan | 5,3 |
| 6. A-Living Services | 4,7 |
| 7. Cheung Kong Property Holding | 4,6 |
| 8. Scentre Group | 4,2 |
| 9. Swire Properties | 4,1 |
| 10. Japan Real Estate Investment | 3,6 |
| Gesamt | 50,9 |

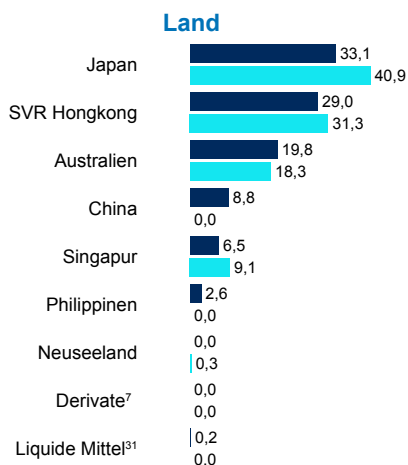
Angaben zu Über- und Untergewichtungen basieren auf den namentlich dargestellten Beteiligungen des Fonds¹.

| Übergewichtungen (%) | Untergewichtungen (%) | Aufteilung nach Marktkapitalisierung ²⁹ (%) |
|-----------------------|------------------------------------|--|
| A-Living Services 4,7 | Sumitomo Realty & Development -4,1 | <500 Mio. 2,8 |
| Transurban Group 3,5 | Wharf Real Estate Investment -2,3 | 500 bis <1.000 Mio. 6,4 |
| Swire Properties 3,1 | New World Development -2,1 | 1.000 bis <2.000 Mio. 1,6 |
| Goodman Group 2,8 | Stockland -2,0 | 2.000 bis <5.000 Mio. 14,3 |
| Ayala Land 2,6 | GPT Group -1,8 | 5.000 Mio. und mehr 75,0 |

Schroder International Selection Fund Asia Pacific Cities Real Estate

Portfoliostruktur³⁰ (%)

■ Fonds¹
■ Vergleichsindex⁹



Liquide Mittel³¹ umfassen Barmittel, Einlagen und Geldmarktinstrumente¹⁰ mit Laufzeiten von bis zu 397 Tagen, die nicht Teil der Kernanlageziele und der Kernanlagepolitik sind. Verpflichtungen aus Aktienindex³²-Terminkontrakten, sofern vorhanden, werden von den liquiden Mitteln abgezogen. Quelle: Schroders

Entgelt

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Max. Ausgabeaufschlag³³ 5,00 %

Rücknahmeabschlag nicht zutreffend

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage abgezogen wird.

Kosten, die vom Fonds¹ im Laufe des Jahres abgezogen werden

Laufende Kosten³⁴ (letzter Stand) 1,88 %

Kosten, die der Fonds¹ unter bestimmten Umständen zu tragen hat

Entgelt für die Wertentwicklung nicht zutreffend

Das vom Anleger getragene Entgelt wird für die Verwaltung und alle sonstigen Aufwendungen des Fonds¹ eingesetzt, einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs der Fondsanteile. Dieses Entgelt beschränkt das potenzielle Wachstum der Anlage. Bei den angegebenen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen handelt es sich um Höchstbeträge. In einigen Fällen kann der Betrag auch geringer ausfallen. Informationen zu den aktuellen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen erhalten Anleger von Ihrem Finanzberater. Die hier gezeigten laufenden Kosten wurden auf Grundlage der letzten verfügbaren Zahlen zu den Aufwendungen berechnet. Nähere Informationen zu den Kosten sind in Abschnitt 3 des Fondsprospekts aufgeführt.

Informationen

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Luxembourg

Tel.: (+352) 341 342 212
Fax: (+352) 341 342 342
Für Ihre Sicherheit kann die Kommunikation aufgezeichnet oder überwacht werden.

| | |
|---|--|
| Bloomberg | SCAPPAA:LX |
| Reuters | LU0269905997.LUF |
| ISIN | LU0269905997 |
| Wertpapierkennnummer | A0LEGA |
| Fondsbasiswährung | USD |
| Handelsschluss | Täglich (13:00 MEZ) |
| Mindestanlagebetrag³⁵ | EUR 1.000 oder USD 1.000 oder ihr Gegenwert in jeder anderen frei konvertierbaren Währung. Der Verwaltungsrat kann auf den Mindestzeichnungsbetrag verzichten. |

Die Morningstar Ratings²⁴ stammen von Morningstar.



Daten von anderen Datenlieferanten 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.com enthalten weitere Haftungsausschlüsse in Bezug auf externe Daten.

Dieser Teilfonds³⁶ ist Bestandteil des Schroder International Selection Fund, ein Umbrellafonds³⁷ nach Luxemburger Recht (die "Gesellschaft"). Verwaltet wird die Gesellschaft von Schroder Investment Management (Europe) 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 (Taunusturm), 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 zur Verfügung. Investitionen in die Gesellschaft sind mit Risiken⁸ verbunden, die in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt ausführlicher beschrieben werden. Schroders bringt in diesem Dokument seine eigenen Ansichten und Meinungen zum Ausdruck. Diese können sich ändern.

Diese Veröffentlichung wurde von Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburg, herausgegeben. Handelsregister Luxemburg: B 37.799.

Glossar

1. Fonds

Kurzform von "Investmentfonds". Ein Investmentfonds ist ein von einer Kapitalanlagegesellschaft (Investmentgesellschaft) verwaltetes Sondervermögen, das in Wertgegenständen wie z. B. Aktien, Anleihen, Immobilien oder Rohstoffen angelegt wird. Als Organismus für gemeinsame Anlagen (OGAW) werden zugelassene Fonds bezeichnet, die in der EU vertrieben werden dürfen. Die OGAW-III-Richtlinie umfasst die aktuellen gesetzlichen Bestimmungen zu OGAW, gemäß denen Investmentfonds in eine größere Bandbreite von Finanzinstrumenten, einschließlich Derivate, investieren dürfen. Alle OGAW stellten zum 13. Februar 2007 auf die OGAW-III-Anforderungen um. Bei den meisten in Großbritannien zugelassenen Fonds handelt es sich um OGAW.

2. Ertrag

In einem bestimmten Zeitraum mit einer Anlage erwirtschafteter Wert (Erlöse plus Kapitalzuwachs), der in der Regel in Prozent ausgedrückt wird.

3. Aktie

Mit dem Kauf einer Aktie wird der Anleger Miteigentümer bzw. Aktionär und erhält somit einen Anteil an der Gesellschaft. Die Aktie gewährt dem Aktionär die gesetzlich und vertraglich festgelegten Rechte. Dazu gehören zum Beispiel der Anspruch auf Dividende (einen Anteil am Gewinn) und ein Bezugsrecht bei Kapitalerhöhung. Darüber hinaus hat der Aktionär auch Auskunfts- und Stimmrechte bei der Hauptversammlung.

4. China-B-Aktien

Eine mit B-Share bezeichnete Aktie der Shanghai Stock Exchange oder der Shenzhen Stock Exchange wird in ausländischer Währung gehandelt. Der Nennwert von B-Shares ist in Renminbi festgesetzt. In Shanghai werden B-Shares in US-Dollar und in Shenzhen in Hongkong-Dollar gehandelt. B-Shares sind im Gegensatz zu den A-Shares nur für ausländische Investoren verfügbar, sowie seit 2001 für chinesische Staatsbürger, die Konten für Ausländer (v.a. Auslandschinesen) eröffnen. Siehe auch China-A-Aktien, China-H-Aktien.

5. China-H-Aktien

Als H-Shares werden Aktien von Unternehmen Festlandchinas bezeichnet, die an der Hong Kong Stock Exchange gehandelt werden. Eine Notierung als H-Share kann zusätzlich oder anstatt eines B-Share Listings erfolgen, um dadurch für ausländische Investoren handelbar zu werden. Siehe auch China-A-Aktien, China-B-Aktien.

6. China-A-Aktien

Eine mit A-Share bezeichnete Aktie der Shanghai Stock Exchange oder der Shenzhen Stock Exchange wird in Renminbi, der Währung der Volksrepublik China, gehandelt. Ursprünglich konnten diese Aktien nur von chinesischen Staatsbürgern gehandelt werden. Seit 2002 sind diese auch für sog. Qualified Foreign Institutional Investor (QFII) erhältlich. Siehe auch China-B-Aktien, China-H-Aktien.

7. Derivat

Finanzinstrument, dessen Preis oder Wert von dem eines zugrunde liegenden Basiswerts abhängt bzw. abgeleitet ist, in der Regel eines Rohstoffs, einer Anleihe, Aktie oder Währung. Beispiele für Derivate sind Futures und Optionen. Anleger können durch den Kauf und Verkauf von Derivaten das mit dem Basiswert verbundene Risiko absichern, sich gegen Wertschwankungen schützen oder von Stagnationsphasen oder Kursrückgängen profitieren.

8. Risiko

Das Risiko ist eine Messgröße für die Möglichkeit, Verluste zu erleiden und keinen Wertzuwachs zu erzielen. Es wird häufig definiert als Standardabweichung von der Gesamtrendite. Das Risiko ist ein Unsicherheitsfaktor bezüglich der Rendite einer Kapitalanlage.

9. Vergleichsindex

Allgemein: Vergleichswert; bei einem Fonds auch Referenz- oder Vergleichsindex.

10. Geldmarktinstrumente

Kurzfristige Schuldtitel mit einer Laufzeit von unter einem Jahr, die sich leicht in Bargeld umwandeln lassen.

11. Volatilität

Kennzahl für die Häufigkeit und Intensität der Preisschwankungen eines Werts (zum Beispiel Wertpapier- oder Devisenpreise, Index) innerhalb eines bestimmten Zeitraums.

12. Alpha

Überschussrendite eines aktiv verwalteten Portfolios gegenüber der Wertentwicklung eines Vergleichswerts. Dieser Betrag ist der "Managementkompetenz" zuzuschreiben.

13. Beta

Das Beta beschreibt, in welchem Umfang die Rendite einer Kapitalanlage die Wertentwicklung des betreffenden Index nachvollzieht. Es definiert das Verhältnis der Rendite einer Aktie, eines Investmentfonds oder eines Portfolios zu der am betreffenden Markt erzielten Durchschnittsrendite. Das Beta sagt etwas aus über das Risiko einer Anlage in Bezug auf seinen Vergleichswert. Ein Beta-Faktor von 1 gibt an, dass sich die Rendite der Anlage proportional zum Index entwickelt. Ist das Beta größer als 1, reagiert die Anlage überproportional auf Änderungen des Index. Ein Betafaktor unter 1 weist auf eine unterproportionale Reaktion auf Indexänderungen hin. Ist der Betafaktor negativ, entwickeln sich die Indexrendite und die Rendite der Anlage in die entgegengesetzte Richtung.

14. Information Ratio

Kennzahl für die risikobereinigte Performance. Die Information Ratio gibt die Mehrperformance pro Risikoeinheit an. Sie entspricht der Überschussrendite eines Fonds gegenüber seinem Referenzindex, dividiert durch den realisierten Tracking Error. Eine vom Index abweichende Investmentstrategie ist um so lohnenswerter für einen Investor, je höher die Information Ratio ist.

15. Sharpe Ratio

Kennzahl zur Bewertung der Überschussrendite einer Geldanlage in Abhängigkeit vom Risiko zu einer Benchmark (risikofreier Zinssatz). Mittels der Sharpe-Ratio kann man ex post einen Geldanlagenvergleich vornehmen. Geeignete Messgröße für den Vergleich von Absolute-Return-Fonds oder für die gesamte Anlage eines Investors.

16. Tracking Error

Messgröße dafür, wie eng ein Portfolio seinem Referenzindex folgt. Wird der Tracking Error historisch bewertet, wird er als „realisiert“ oder „ex post“ bezeichnet. Wird ein Modell zur Prognose des Tracking Errors verwendet, nennt man ihn „ex-ante“ oder spricht vom „erwarteten“ Tracking Error.

17. Buchwert

Ursprünglicher Wert einer Anlage; Gegenteil: aktueller Marktwert.

18. KGV

Kurs-Gewinn-Verhältnis. Kennzahl zur Bewertung von Unternehmensaktien. Das KGV wird berechnet, indem der aktuelle Aktienkurs durch den Gewinn je Aktie dividiert wird.

19. Eigenkapitalrendite

Kennzahl zur Bewertung der Rentabilität eines Unternehmens. Sie gibt an, inwieweit ein Unternehmen mit der Investition seiner Finanzmittel zusätzliche Erträge erwirtschaftet. Hilfreiche Kennziffer für den Vergleich mehrerer Unternehmen einer Branche.

Schroder International Selection Fund Asia Pacific Cities Real Estate

Glossar

20. Dividendenrendite

Die Dividendenrendite gibt die Verzinsung des investierten Aktienkapitals je Aktie in Prozent an. Dazu dividiert man die jährliche Dividende je Aktie durch den aktuellen Aktienkurs.

21. Gewinnwachstum

Prozentuale Veränderung des Gewinns je Aktie eines Unternehmens in einem bestimmten Zeitraum im Vergleich zum entsprechenden Vorjahreszeitraum.

22. Brutto-Wertentwicklungsmethode

Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode): Für jedes Jahr der Anlage wird die Brutto-Wertentwicklung ausgewiesen. Alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung) sind dafür bereits abgezogen. Netto-Wertentwicklung: Für das erste Jahr der Anlage reduziert sich die Brutto-Wertentwicklung um den Ausgabeaufschlag, den der Anleger beim Kauf der Fondsanteile zu zahlen hat (= Netto-Wertentwicklung). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem maximalen Ausgabeaufschlag von 3% muss er dafür einmalig beim Kauf 30 Euro aufwenden. Die Wertentwicklung für dieses Jahr reduziert sich anteilig. Zusätzlich können für den Anleger Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Diese Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis der Bank, bei der der Anleger seine Wertpapiere verwalten lässt.

23. Netto-Wertentwicklungsmethode

Netto-Wertentwicklung: Für das erste Jahr der Anlage reduziert sich die Brutto-Wertentwicklung um den Ausgabeaufschlag, den der Anleger beim Kauf der Fondsanteile zu zahlen hat (= Netto-Wertentwicklung). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem maximalen Ausgabeaufschlag von 3% muss er dafür einmalig beim Kauf 30 Euro aufwenden. Die Wertentwicklung für dieses Jahr reduziert sich anteilig. Zusätzlich können für den Anleger Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Diese Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis der Bank, bei der der Anleger seine Wertpapiere verwalten lässt.

24. Rating

Bewertung der Kreditwürdigkeit (Bonität bzw. Zahlungsfähigkeit) in einer Skala, ähnlich einem Notensystem. Bewertet werden Unternehmen, Staaten oder auch Finanzanlagen. Die Einstufung wird in der Regel von einer Ratingagentur oder einem Kreditinstitut vorgenommen.

25. Synthetisch

Bei synthetischen Produkten werden nur die Risiken gehandelt bzw. abgesichert. Das Basisprodukt (Aktie, Kredit usw.) wird nicht übertragen.

26. Währungsrisiko

Schwankungen der Wechselkurse ausländischer Währungen. Dadurch können Gewinne, aber auch Verluste entstehen. Schwankungen der Wechselkurse ausländischer Währungen führen bei Investitionen in Wertpapiere, die nicht auf die Basiswährung des Anlegers lauten, zu einem Währungsrisiko. Beispiel: Bringt eine Anlage an einem ausländischen Markt eine Rendite von 5% und fällt der Kurs der ausländischen Währung im Vergleich zur Basiswährung (Heimatswährung des Fonds), so ist die reale Rendite der ausländischen Anlage geringer, sofern das Währungsrisiko nicht gegenüber der Basiswährung abgesichert wurde.

27. Schwellenmarkt

Aufstrebender Aktienmarkt eines Landes, das sich an der Schwelle vom Entwicklungs- zum Industrieland befindet. Schwellenmärkte bieten häufig höhere Wachstumsraten, aber auch ein höheres Risiko und stärkere Schwankungen.

28. Fondsvermögen

Das Fondsvermögen, auch Nettoinventarwert genannt, stellt die Summe aller bewerteten Vermögensgegenstände abzüglich sämtlicher Verbindlichkeiten eines Investmentfonds dar.

29. Marktkapitalisierung

Gesamtwert eines börsennotierten Unternehmens, bewertet zum aktuellen Börsenkurs. Er ist das Produkt aus Kurs und der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile des Unternehmens, dem so genannten Kurswert. Addiert man die Marktkapitalisierungen aller Unternehmen eines Marktsegments, erhält man die Marktkapitalisierung des gesamten Marktsegments.

30. Portfoliostruktur

Die Aufteilung des Kapitals eines Portfolios auf verschiedene Anlageklassen/Märkte.

31. Liquide Mittel

Liquide Mittel umfassen Barmittel, Einlagen und Geldmarktinstrumente mit Laufzeiten von bis zu 397 Tagen, die nicht Teil der Kernanlageziele und der Kernanlagepolitik sind. Verpflichtungen aus Aktienindex-Terminkontrakten, sofern vorhanden, werden von den liquiden Mitteln abgezogen.

32. Aktienindex

Ein Aktienindex ist eine Kennzahl für die Entwicklung von ausgewählten Aktienkursen. Er soll die Entwicklung auf diesem Teilmarkt des weltweiten Finanzgeschehens repräsentativ dokumentieren. Den Ausgangspunkt für die Berechnung eines Aktienindex bildet stets ein bestimmter Zeitpunkt. Die nachfolgenden Änderungen der Kennzahl Aktienindex im Zeitablauf spiegeln fortan die Wertentwicklung (Performance) der enthaltenen Aktien wider. Aktienindizes eignen sich im Allgemeinen als ein einfaches und nützliches Stimmungsbarometer ("Börsenbarometer") für einzelne Volkswirtschaften bzw. bestimmte Wirtschaftsbereiche.

33. Ausgabeaufschlag

Der Ausgabeaufschlag ist eine einmalige Gebühr, die beim Kauf von Fondsanteilen anfällt. Sie wird üblicherweise als Prozentsatz auf der Basis des Rücknahmepreises angegeben. Die Höhe des Ausgabeaufschlags ist unterschiedlich und wird von der Kapitalanlagegesellschaft festgesetzt. Er dient unter anderem der Deckung der Vertriebskosten und beträgt in der Regel zwischen null und sieben Prozent.

34. Laufende Kosten

Die laufenden Kosten messen die mit einer Kapitalanlage in einen Fonds verbundenen Gesamtkosten.

35. Mindestanlagebetrag

Die Fondsgesellschaft kann einen Betrag festlegen, der beim Kauf mindestens angelegt werden muss.

36. Teilfonds

Mehrere Teilfonds (Einzelfonds) mit verschiedenen Anlageschwerpunkten können unter einem virtuellen Schirm zu einem Umbrellafonds zusammengefasst werden.

37. Umbrella Fund

Fondsstruktur, die aus mehreren Einzelfonds (Teilfonds) mit unterschiedlichen Anlageschwerpunkten besteht; diese befinden sich unter einem gemeinsamen Schirm (engl. Umbrella).