

Schroder International Selection Fund Hong Kong Equity

A wiederanlegende Anteile

Auflage des Fonds¹

09. August 2002

Auflegung der Anteilsklasse

09. August 2002

Fondsvolumen (Millionen)

HKD 16.590,2

Anteilspreis zum Monatsende (HKD)

397,65

Anzahl der Bestände

41

Vergleichsindex⁸

FTSE Hong Kong Net

Fondsmanager

Toby Hudson

Verwaltet/en den Fonds¹ seit

01. Januar 2008

Risikokennzahlen über 3 Jahre

| | Fonds ¹ | Vergleichsindex ⁸ |
|--|--------------------|------------------------------|
| Volatilität ⁹ p. a. (%) | 16,6 | 14,7 |
| Alpha ¹⁰ (%) | 0,2 | --- |
| Beta ¹¹ | 1,1 | --- |
| Information Ratio ¹² | 0,1 | --- |
| Sharpe Ratio ¹³ | 0,5 | 0,5 |
| Ex ante Tracking Error ¹⁴ (%) | 5,2 | --- |

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

Finanzkennzahlen

| | Fonds ¹ | Vergleichsindex ⁸ |
|--|--------------------|------------------------------|
| Kurs / Buchwert ⁵ | 1,2 | 1,2 |
| KGV ¹⁷ (Kurs-Gewinn-Verhältnis) | 10,1 | 9,6 |
| KGV-Prognose ¹⁷ | 13,4 | 14,5 |
| Eigenkapitalrendite ¹⁹ (%) | 14,4 | 15,3 |
| Dividendenrendite ²⁰ 1 J. (%) | 2,9 | 3,2 |
| Gewinnwachstum ²¹ 3 J. (%) | 10,2 | 8,4 |

Diese Finanzkennzahlen beziehen sich auf den Durchschnitt der Kurse / Buchwerte der im Fondsportfolio gehaltenen bzw. im Vergleichsindex⁸ (sofern vorhanden) aufgeführten Positionen.

Fachbegriffe werden im Glossar erläutert.

Anlageziel und -politik

Ziel des Fonds¹ ist Kapitalzuwachs durch Anlagen in Aktien² von Unternehmen der Sonderverwaltungszone Hongkong.

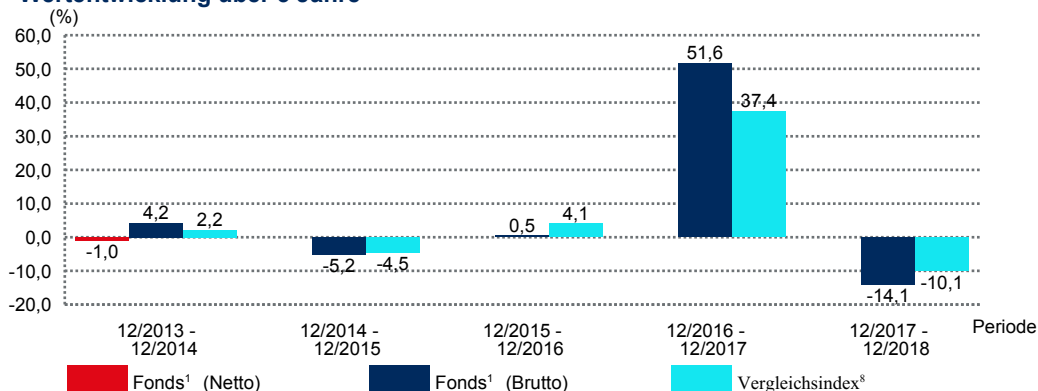
Der Fonds¹ investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Aktien² von Unternehmen aus Hongkong. Der Fonds¹ kann direkt in China B-Aktien³ und China H-Aktien⁴ investieren. Zudem kann er bis zu 30 % seines Vermögens über Shanghai/Shenzhen-Hong Kong Stock Connect in China A-Aktien⁵ investieren. Der Fonds¹ kann Derivate⁶ einsetzen, um das Risiko⁷ zu reduzieren oder den Fonds¹ effizienter zu verwalten. Der Fonds¹ kann ausserdem Barmittel halten.

Wertentwicklungs-Analyse

| Wertentwicklung (%) | 1 Monat | 3 Monate | 6 Monate | Lfd. Jahr | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|------------------------------|---------|----------|----------|-----------|--------|---------|---------|----------|
| Fonds ¹ | -4,1 | -11,4 | -15,2 | -14,1 | -14,1 | 30,8 | 29,2 | 192,5 |
| Vergleichsindex ⁸ | -0,3 | -6,0 | -7,8 | -10,1 | -10,1 | 28,6 | 25,6 | 177,0 |

| Jährliche Wertentwicklung (%) | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|-------------------------------|------|------|------|------|------|
| Fonds ¹ | 51,6 | 0,5 | -5,2 | 4,2 | 7,5 |
| Vergleichsindex ⁸ | 37,4 | 4,1 | -4,5 | 2,2 | 9,4 |

Wertentwicklung über 5 Jahre



Brutto-Wertentwicklungsmethode¹⁶ (BVI-Methode). Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsentgelt) wurden berücksichtigt. Netto-Wertentwicklungsmethode¹⁸: 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 HKD 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 anhand einer Vergleichsindex⁸ verwaltet und seine Wertentwicklung kann entsprechend gemessen werden. Der Fondsmanager investiert jedoch nach eigenem Ermessen und ist dabei nicht an die Zusammensetzung der Vergleichsindizes gebunden.

Alle Angaben zur Fondsperformance verstehen sich auf der Grundlage der Nettovermögenswerte bei Wiederanlage der Nettoerträge. Bei Anteilsklassen, die nach dem Auflagdatum 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.

Zwischen dem Fonds¹ und dem Vergleichsindex⁸ können sich gewisse Unterschiede in der Wertentwicklung ergeben, da die Wertentwicklung des Fonds¹ nicht zum gleichen Zeitpunkt ermittelt wird wie des Vergleichsindex⁸. Quelle: Schroders

Der Schroder ISF Hong Kong Equity wurde in August 2002 aufgelegt, um den Transfer für Aktionäre der offenen Schroder-Investmentfonds in der SVR Hongkong zum Schroder ISF SICAV zu erleichtern. Vor August 2002 verwendet der Fonds¹ ersatzweise die historische Wertentwicklung des Schroder Hong Kong Equity Unit Trust (am 29. Januar 1988 aufgelegt). Die Wertentwicklung des Vergleichsindex⁸ seit Auflegung des Fonds¹ kann nicht dargestellt werden, da der Index²² am Auflegungsdatum des Fonds¹ nicht existierte.

Am 03.07.2017 wurde der 90% FTSE AW HK - Hong Kong Net, 10% HSBC durch den FTSE Hong Kong Net ersetzt. Die gesamte historische Wertentwicklung wurde übernommen und mit der des neuen Vergleichsindex⁸ verknüpft.

Schroder International Selection Fund Hong Kong Equity

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 Ratings²³ der Werte bleiben Eigentum von FTSE und/oder ihrer 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.
- **Kontrahentenrisiko:** Der Kontrahent aus einem Derivat⁶ oder einer sonstigen vertraglichen Vereinbarung oder einem synthetischen²⁴ Finanzprodukt könnte unfähig sein, seine Verpflichtungen gegenüber dem Fonds¹ zu erfüllen, was dem Fonds¹ einen Teil- oder Gesamtverlust verursachen könnte.
- **Währungsrisiko²⁵:** Der Fonds¹ kann Engagements in verschiedenen Währungen aufweisen. Durch Änderungen der Wechselkurse können dem Fonds¹ Verluste entstehen.
- **Risiko⁷ in Verbindung mit Derivaten⁶:** Ein Derivat⁶ kann sich anders entwickeln als erwartet und Verluste verursachen, die die Kosten des Derivats⁶ überschreiten.
- **Schwellen- und Frontiermarkt-Risiko⁷:** Schwellenmärkte²⁶ und insbesondere Frontiermärkte sind im Allgemeinen größeren politischen, rechtlichen, gegenparteibezogenen und operationellen Risiken⁷ 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 Risiko⁷:** Ausfälle bei Dienstleistern können Störungen der Geschäftsabläufe oder Verluste verursachen.
- **Risiko⁷ 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 | Sektor | % Fondsvermögen ²⁷ |
|----------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| 1. AIA Group | Finanzen | 9,1 |
| 2. HSBC Holdings | Finanzen | 6,0 |
| 3. Tencent Holdings | Technologie | 4,9 |
| 4. Alibaba Group Holding | Konsumdienstleistungen | 4,5 |
| 5. Swire Properties | Finanzen | 4,2 |
| 6. Galaxy Entertainment | Konsumdienstleistungen | 3,5 |
| 7. Techtronic Industries | Konsumgüter | 3,5 |
| 8. China Pacific Insurance Group | Finanzen | 3,5 |
| 9. Standard Chartered | Finanzen | 3,4 |
| 10. Jardine Strategic Holdings | Industrie | 3,3 |
| | Gesamt | 46,0 |

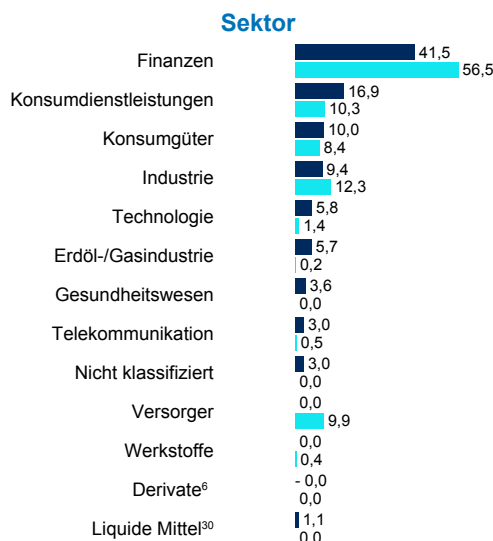
Angaben zu Über- und Untergewichtungen basieren auf den namentlich dargestellten Beteiligungen des Fonds¹.

| Übergewichtungen (%) | Untergewichtungen (%) | Aufteilung nach Marktkapitalisierung ²⁸ (%) |
|-----------------------------------|-------------------------------------|--|
| HSBC Holdings 6,0 | AIA Group -10,1 | <5.000 Mio. 0,4 |
| Tencent Holdings 4,9 | Hong Kong Exchanges & Clearing -6,9 | 5.000 bis <15.000 Mio. 1,9 |
| Alibaba Group Holding 4,5 | Link REIT -4,1 | 15.000 Mio. und mehr 97,7 |
| Swire Properties 3,5 | Sun Hung Kai -3,9 | |
| China Pacific Insurance Group 3,5 | CLP Holdings -3,6 | |

Schroder International Selection Fund Hong Kong Equity

Portfoliostruktur²⁹ (%)

■ Fonds¹
■ Vergleichsindex⁸



Liquide Mittel³⁰ umfassen Barmittel, Einlagen und Geldmarktinstrumente³¹ 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) 1,85 %

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 | SCHHEAA:LX |
| Reuters | LU0149534421.LUF |
| ISIN | LU0149534421 |
| Wertpapierkennnummer | 661612 |
| Fondsbasiswährung | HKD |
| 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 Ratings²³ stammen von Morningstar.

© 2018 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder dessen Inhaltsanbietern; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder weitergegeben werden; und (3) bieten keine Garantie hinsichtlich Korrektheit, Vollständigkeit oder Aktualität. Weder Morningstar noch dessen Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die aus der Nutzung der vorliegenden Informationen entstehen können. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Wertentwicklung. Weitere Einzelheiten zum Analyst Rating²³ von Morningstar einschließlich Angaben zur Methodik finden Sie unter: <http://corporate.morningstar.com/us/documents/MethodologyDocuments/AnalystRatingforFundsMethodology.pdf>. Informationen und Einzelheiten zu diesem Fonds¹ finden Sie im vollständigen Morningstar Global Fund Report unter: <http://essentials.morningstar.com/file/downloadEuAnalystRatingReport?IsUKCOUNTRY=false&univ=FO&isFullReport=true&msgType=514.639&MstarId=FOGBR04MQ2&countryId=LUX&languageId=EN> Bitte beachten Sie, dass die Informationen derzeit nur in englischer Sprache verfügbar sind.

Schroder International Selection Fund Hong Kong Equity

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 Risiken⁷ 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.

Schroder International Selection Fund Hong Kong Equity

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. 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.

3. 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.

4. 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.

5. 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.

6. 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.

7. 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 Gesamterrendite. Das Risiko ist ein Unsicherheitsfaktor bezüglich der Rendite einer Kapitalanlage.

8. Vergleichsindex

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

9. Volatilität

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

10. Alpha

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

11. 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.

12. 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.

13. 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.

14. 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.

15. Buchwert

Ursprünglicher Wert einer Anlage; Gegenteil: aktueller Marktwert.

16. 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.

17. KGV

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

18. 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.

Schroder International Selection Fund Hong Kong Equity

Glossar

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.

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. Referenzindex

Dieser Fonds wird nicht unter Bezugnahme auf einen Vergleichsindex verwaltet, dieser dient lediglich zur Veranschaulichung.

23. 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.

24. Synthetisch

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

25. 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.

26. 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.

27. Fondsvermögen

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

28. 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.

29. Portfoliostruktur

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

30. 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.

31. Geldmarktinstrumente

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

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).