

Schroder ISF* Global Sustainable Growth

Fondsmanager: Scott MacLennan, Charles Somers | Fondsmanagement-Kommentar:
Februar 2023

Überblick über die Wertentwicklung

- Die Aktienmärkte gaben im Februar auf breiter Front nach, da die Anleger mit einer längeren Phase höherer Zinsen rechneten.
- Der Fonds erzielte im Februar eine negative Rendite und entwickelte sich schlechter als der MSCI All Country World Index.

Faktoren der Wertentwicklung

- Die Titelauswahl erwies sich im Februar als negativ, insbesondere in den Sektoren Informationstechnologie, Finanzwerte und Basiskonsumgüter. Die Allokationen in Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheit trugen hingegen positiv zur Wertentwicklung bei. Als vorteilhaft erwies sich auch die Nullgewichtung von Energie, Immobilien und Versorgungsunternehmen.
- Auf regionaler Ebene belasteten im Februar unsere Positionen in Japan, Nordamerika, Kontinentaleuropa und dem pazifischen Raum ohne Japan die Performance, wohingegen sich unsere Allokationen in Großbritannien und den Schwellenländern positiv auswirkten.
- **B3, Adobe** und **Raia Drogasil** gehörten zu den größten Verlierern im Februar. Unsere Positionen in **DBS Group Holdings** und **Norsk Hydro** belasteten im Berichtsmonat ebenfalls die Performance.
- Das weltweit tätige Personalvermittlungs- und Technologieunternehmen **Recruit** entwickelte sich im Februar schlechter als der Markt. Die Anleger befürchteten, dass die sich abzeichnende weltweite Konjunkturabschwächung zu einem Einbruch auf dem globalen Arbeitsmarkt führen wird. Das japanische Unternehmen, das die Jobbörsen Glassdoor und Indeed betreibt, hat jedoch trotz der Unsicherheit auf den internationalen Arbeitsmärkten seine Kosten gut im Griff. Auf dem Gebiet der Online-Jobvermittlung ist Recruit nach wie vor einer der weltweit führenden Anbieter.
- Auf Einzeltitelebene lieferten unsere Positionen in **Lonza Group, AstraZeneca** und **Oak Street Health** im Februar die größten Beiträge. Auch unsere Positionen in **Schneider Electric** und **Microsoft** legten im Berichtsmonat zu.

- Die Aktien des Online-Reiseportals **Booking** entwickelten sich im Februar besser als der Markt. Die Gründe für den Anstieg liegen zum einen in der gestiegenen Nachfrage und zum anderen in der Hoffnung, dass die Wiederöffnung Chinas zu einer verstärkten Nachfrage der chinesischen Verbraucher nach internationalen Reisen führen wird. Auch die Lieferketten- und Personalprobleme, die die Reise- und Hotelbranche belasteten, nehmen ab, und das Unternehmen verzeichnet in allen Regionen einen Aufwärtstrend.

Portfolioaktivität:

- Im Februar haben wir unsere Bestände in einer Reihe von Aktien aufgestockt. Dazu gehörten **Bunzl, Greggs, Kingfisher, RELX** und **Salesforce**.
- Außerdem reduzierten wir im Februar unsere Bestände in einigen Aktien. Darunter in **DBS Group Holdings, Husqvarna** und **Spirax-Sarco Engineering**.

Ausblick/Positionierung

- Die steigende Inflation, die Probleme in den globalen Lieferketten, die hohen Energiepreise und die Veränderung des regulatorischen Umfelds in einigen Ländern bereiten weiter Sorge.
- Die Aussichten sind jedoch uneinheitlich, da die finanz- und geldpolitische Straffung die fortgesetzte Erholung bremsen dürfte. Bei uns steht nach wie vor die Qualität im Mittelpunkt und wir konzentrieren uns auf Auswahl von Aktien. Wir sind uns des Inflations- und Zinsrisikos im Portfolio weiterhin bewusst und verwalten unsere Positionen entsprechend.

Wertentwicklung im Kalenderjahr (%)*

	Fonds (netto)	MSCI AC World TR Net
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
2014	-0,5	4,2
2013	25,2	22,8

Quelle: Schroders; nach Abzug von Gebühren, auf Basis der Rücknahmepreise, Nettoerträge reinvestiert. Anteilsklasse A (thes.) per 31. Dezember 2022. 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.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt nicht auf die zukünftige Wertentwicklung schließen und wird möglicherweise nicht wieder erreicht. Unterschiede in der Wertentwicklung zwischen Fonds und Vergleichsindex sind unter Umständen darauf zurückzuführen, dass die Wertentwicklung des Fonds zu einem anderen Bewertungszeitpunkt berechnet wurde als der Vergleichsindex.

Die Wertentwicklung anderer Anteilsklassen des Fonds finden Sie in den jeweiligen Factsheets.

Risikohinweise

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.

Derivaterisiko: Derivate 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.

Währungsrisiko: Der Fonds kann infolge von Veränderungen der Wechselkurse 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.

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

IBOR: Die Umstellung der Finanzmärkte – weg von der Verwendung von Interbanksätzen (Interbank Offered Rates; „IBOR“) und hin zu alternativen Referenzzinssätzen – kann die Bewertung bestimmter Beteiligungen beeinflussen und die Liquidität gewisser

Instrumente stören. Das kann die Anlageperformance des Fonds beeinflussen.

Liquiditätsrisiko: In schwierigen Marktlagen kann der Fonds ein Wertpapier möglicherweise nicht zu seinem vollen Wert oder gar nicht verkaufen. Dies könnte sich auf die Wertentwicklung auswirken und verursachen, dass der Fonds Rücknahmen von Anteilen verschiebt oder aussetzt.

Währungsrisiko / Abgesicherte Anteilsklasse: Die Absicherung der Anteilsklasse ist womöglich nicht umfassend wirksam und es kann weiterhin ein restliches Währungsrisiko bestehen. Die Kosten im Zusammenhang mit der Absicherung können die Wertentwicklung beeinflussen. Daher können mögliche Gewinne begrenzter ausfallen als die von Anteilsklassen ohne Absicherung.

Kapitalrisiko / Ausschüttungspolitik: Da der Fonds beabsichtigt, unabhängig von seiner Wertentwicklung Dividenden auszuschütten, kann eine Dividende einer Rückzahlung eines Teils Ihres investierten Betrags entsprechen.

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.

Höheres Volatilitätsrisiko: Der Preis dieses Fonds kann steigen oder fallen, weil er bei dem Versuch, höhere Erträge zu erzielen, unter Umständen größere Risiken eingeht.

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 Hinweise

Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Aufforderung dar, Anteile an Schroder International Selection Fund (die "Gesellschaft"). Keine Angabe in diesem Dokument sollte als Empfehlung ausgelegt werden. 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 der wesentlichen Anlegerinformationen in der geltenden Fassung, des aktuellen Verkaufsprospekts und des letzten geprüften Jahresberichts (sowie des darauf folgenden ungeprüften Halbjahresberichts, sofern veröffentlicht) erfolgen, von denen Kopien erhältlich sind. kostenlos von Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Diese Unterlagen in deutscher Sprache in Papierform bei der Zahlstelle UBS Deutschland AG, OpernTurm, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main, bei Schroder Investment Management (Europe) S.A., German Branch, Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, sowie unter www.schroders.de kostenlos erhältlich.

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 über Sektoren/Länder/Finanzinstrumente dienen lediglich der Veranschaulichung und stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten/Wertpapieren oder zur Verfolgung einer Anlagestrategie dar.

Schroders kann jederzeit beschließen, den Vertrieb eines oder mehrerer Fonds in einem EWR-Land einzustellen, wobei wir unsere dahingehende Absicht im Einklang mit den geltenden aufsichtsrechtlichen Anforderungen auf unserer Website veröffentlichen werden.

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 erhalten möglicherweise nicht die ursprünglich investierten Beträge zurück.

Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass der Wert von Anlagen steigt oder auch fällt.

Schroders bringt in diesem Dokument seine eigenen Ansichten und Einschätzungen zum Ausdruck; diese können sich ändern.

Schroders ist ein Datenverantwortlicher in Bezug auf Ihre personenbezogenen Daten. Informationen dazu, wie Schroders Ihre personenbezogenen Daten verarbeitet, finden Sie in unserer Datenschutzrichtlinie, die Sie unter <https://www.schroders.com/de/de/privatanleger/datenschutz/> einsehen oder bei Schroders anfordern können, falls Sie auf diese Webseite keinen Zugriff haben.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist unter <https://www.schroders.com/en/lu/professional-investor/footer/complaints-handling/> verfügbar. 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.

Daten Dritter, einschließlich MSCI-Daten, sind das Eigentum des Datenanbieters oder werden von diesem lizenziert und dürfen ohne dessen Zustimmung weder reproduziert oder extrahiert noch für andere Zwecke verwendet werden. Daten Dritter werden ohne jede Gewähr zur Verfügung gestellt. Der Datenanbieter und der Herausgeber des Dokuments übernehmen keine Haftung im Zusammenhang mit den Daten Dritter. Die Bedingungen der spezifischen Haftungsausschlüsse des Dritten, falls vorhanden, sind dem Abschnitt "Rechtliche Informationen" unter www.schroders.de zu entnehmen.