



# Die Welt im Wandel – Herausforderungen als Chancen nutzen

Januar 2017

\*Schroder ISF steht im gesamten Dokument für Schroder International Selection Fund



**Schroders**

Mehr als 200 Jahre Investments für Ihre Zukunft

# Alles ist im Wandel und hier läuft alles zusammen

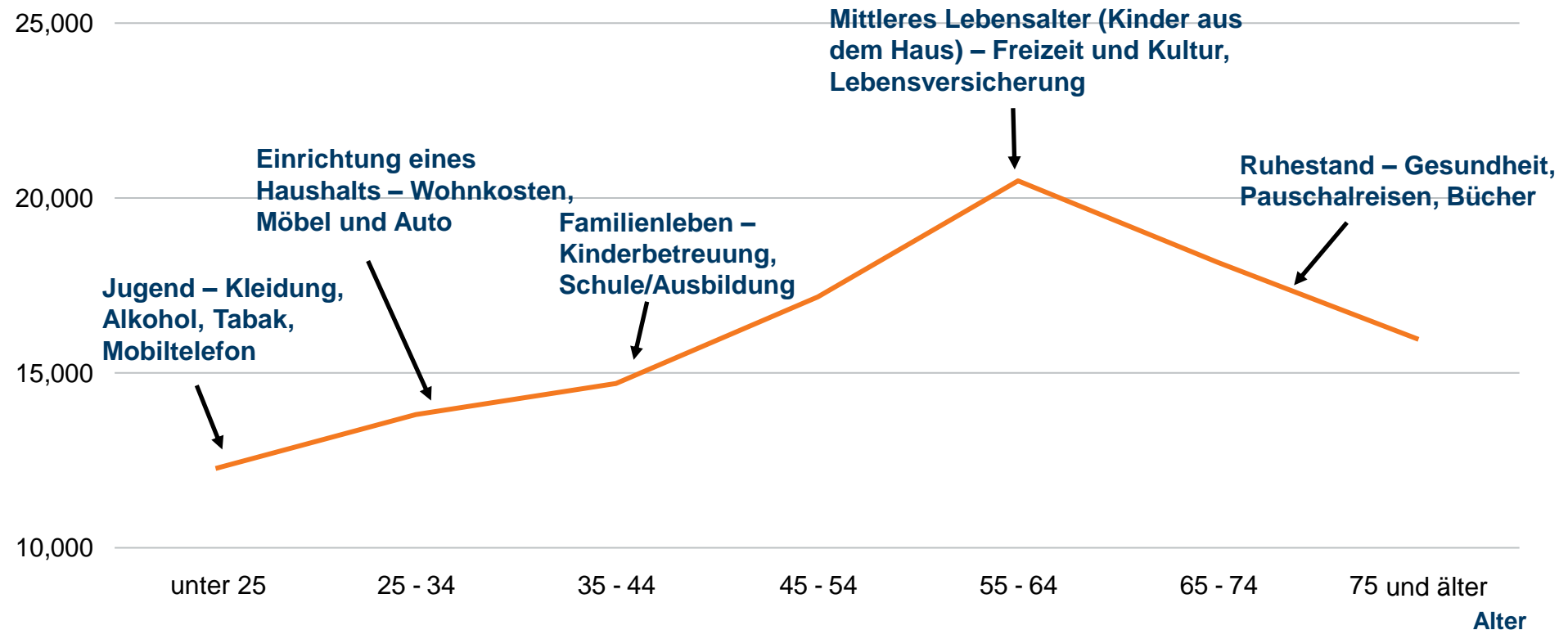


**Treiber für Wachstum, Erträge und Rendite**

# Demografische Anlagechancen

## Konsumverhalten ändert sich mit dem Alter

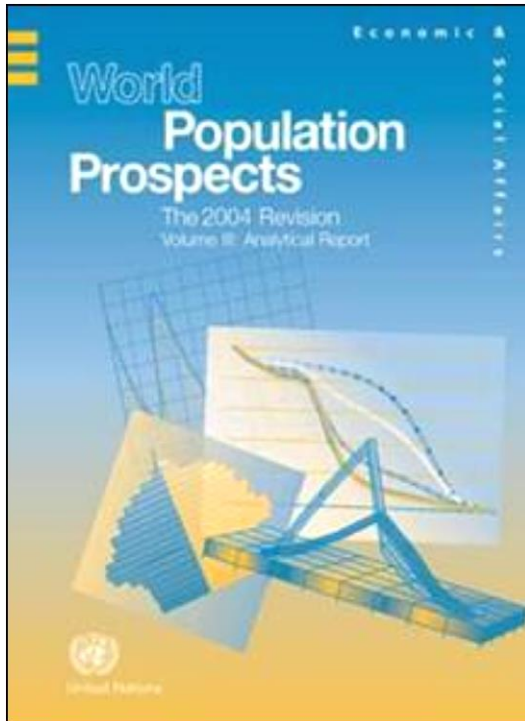
durchschnittliche jährliche Pro-Kopf-Ausgaben in USD



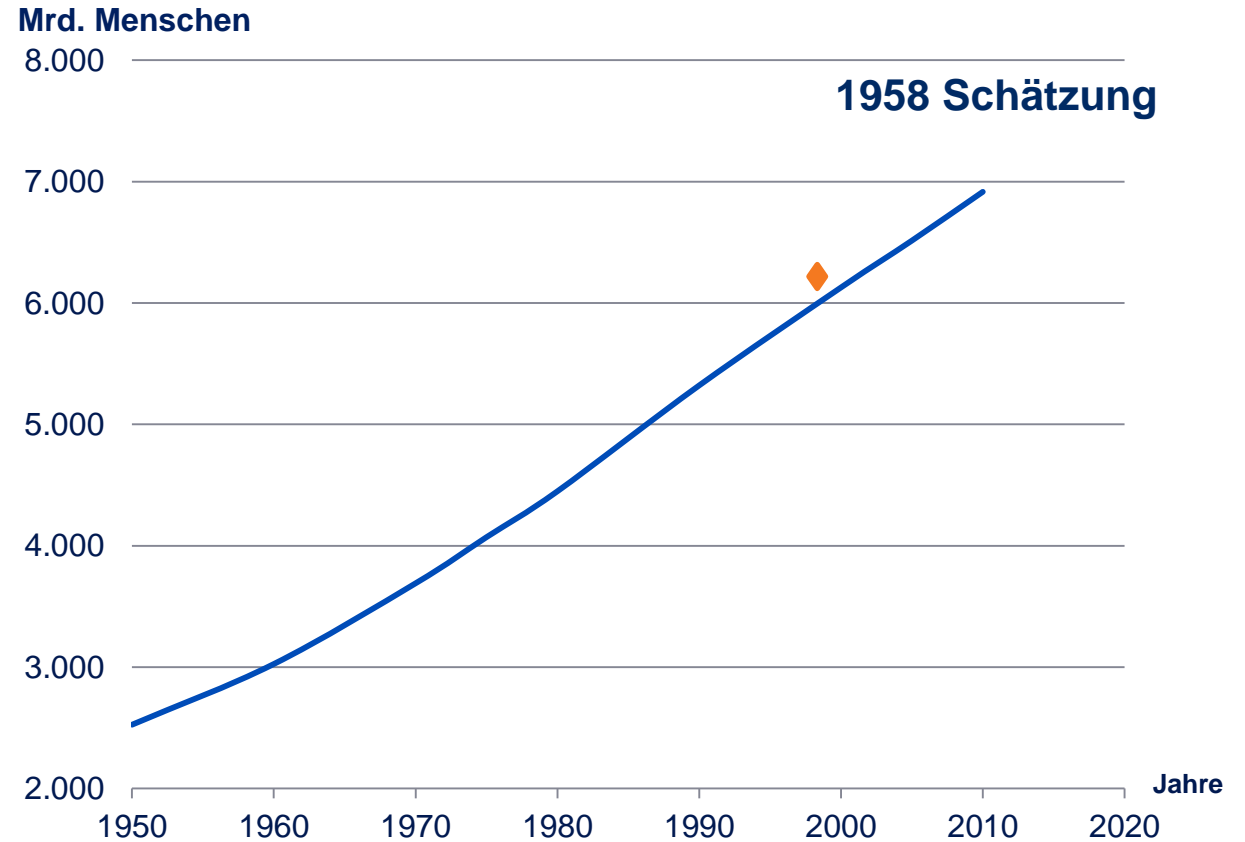
Quelle: United States Consumer Expenditure Survey, Schroders, Stand: 30. Juni 2011.

# Demografie – ein verlässlicher Indikator

Demografische Faktoren sind prognostizierbar und somit zuverlässiger



## Globale Bevölkerung in Mrd.



Quelle: UN World Population prospects 1958, <http://scholarship.law.duke.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=2840&context=lcp>, Schroders

# Demografie: Zwei zentrale Entwicklungen / „Zwei Welten“ Global gesehen

Industrienationen:  
Stark alternde, schrumpfende Bevölkerung








Schwellenländer:  
Junge, stark wachsende Bevölkerung



# Die Investmentthemen der „Alten und Neuen Welt“

Überalterung in den Industrienationen („Alte Welt“) –  
Bevölkerungswachstum und Wohlstand in den Schwellenländern („Neue Welt“)

▶ Konsum & Ernährung („Neue Welt“)	Adidas Danone	
▶ Infrastruktur / Urbanisierung („Neue Welt“)	GEA Group Alphabet	
▶ Finanzdienstleistungen / Altersvorsorge („Alte und Neue Welt“)	Citigroup Mastercard	
▶ Gesundheit („Alte Welt“)	Celegene Amgen	
▶ Wettbewerbsfähigkeit und Arbeitsmarktdynamik („Alte und Neue Welt“)		

---

# Schroder ISF Global Demographic Opportunities

## Überblick

---

- **Starke Überzeugung mit einer einzigartigen Zusammensetzung eines Chancen-Portfolios:**
  - 40–60 globale Aktien die mit fester Überzeugung vom demografischen Wandel profitieren
  - Partizipation am “Upside Potential” des veränderten Konsumverhaltens und der Nachfrage-Trends, die auf demografischen Veränderungen zurückzuführen sind
  - Benchmark-unabhängiges Portfolio
  - unterschiedliche Marktkapitalisierungen im Portfolio (small, mid und large cap)
- **Einzigartige Demografische Datenbank**
- **Erfahrenes Investment-Team**

# Investment Prozess

## Interne Demografie-Datenbank

- **Leistungsstarkes Tool zur Ideenfindung erfasst 90% des globalen BIP**
- Analyse und Prognose auf Länderebene
- Ermittlung der demografischen "Hotspots" mit dem grössten Wachstumspotenzial
- Screening Tools zur Ermittlung gut positionierter Unternehmen und zur Einschätzung nachhaltigen Wachstums

### 1. Länder-Hotspots

	Lebensmittel und nicht-alkoholische Getränke	Alkoholische Getränke, Tabak und Drogen	Kleidung und Schuhe	Wohnen, Wasser, Strom, Gas und andere Brennstoffe	Möbel, Haushaltsgeräte und Instandhaltung von Immobilien	Gesundheit	Transport	Kommunikation	Freizeit und Kultur	Bildung	Restaurants und Hotels
United States											
Japan											
China											
Germany											
Russia											
Brazil											
Italy											
France											
India											

### 2. Sektoren Hotspots

1. HOTSPOTS (top 20 growth areas and companies with >30% revenue exposure to country or region)			
Country	2012-17 CAGR	COICOP	Company ex>30%
India	22.94%	Recreation and culture	Sun TV Network Ltd. TV18 Broadcast Ltd. Videocon Industries Ltd. Zee Entertainment Enterprises Ltd.
Indonesia	22.03%	Recreation and culture	None
Iran	21.46%	Recreation and culture	None
Vietnam	20.78%	Recreation and culture	None
Morocco	19.48%	Recreation and culture	None
Kenya	18.48%	Recreation and culture	None
Peru	16.64%	Recreation and culture	None
Indonesia	16.42%	Restaurants and hotels	None
Indonesia	16.33%	Housing, water, electricity, gas and ot	Alam Sutera Realty Holcim Indonesia Indoement Tunggal Prakarsa Modernland Realty Bumi Serpong Damai Astra International Citra Marga Nusaphala Persada Jasa Marga (Persero)
Indonesia	15.79%	Transport	EVA Airways Corp. Federal Corp. Musashi Seimitsu Industr Nifco Inc.
Indonesia	15.15%	Communications	Axiata Group Berhad Indosat Telekomunikasi Indonesia Tower Bersama Infrastructure

### 3. Titelauswahl

Name	MSCI Sector	COICOP	Domicile
Sun TV Network Ltd.	Broadcasting	Recreation and culture	India
TV18 Broadcast Ltd.	Broadcasting	Recreation and culture	India
Videocon Industries Ltd.	Consumer Electronics	Recreation and culture	India
Zee Entertainment Enterprises	Broadcasting	Recreation and culture	India
Alam Sutera Realty	Diversified Real Estate Activities	Housing, water, electricity, gas	Indonesia
Modernland Realty	Real Estate Development	Housing, water, electricity, gas	Indonesia
Bumi Serpong Damai	Real Estate Development	Housing, water, electricity, gas	Indonesia
Pakuwon Jati	Diversified Real Estate Activities	Housing, water, electricity, gas	Indonesia
Summarecon Agung	Real Estate Development	Housing, water, electricity, gas	Indonesia
Surya Semesta Internusa	Construction & Engineering	Housing, water, electricity, gas	Indonesia
<b>Bottom 10</b>			
Jumbo S.A.	Specialty Stores	Recreation and culture	Greece
Public Power Corp. S.A.	Electric Utilities	Housing, water, electricity, gas	Greece
OPAP S.A.	Casinos & Gaming	Recreation and culture	Greece
A2A S.p.A.	Multi-Utilities	Housing, water, electricity, gas	Italy
Hera S.p.A.	Multi-Utilities	Housing, water, electricity, gas	Italy
Iren S.p.A.	Multi-Utilities	Housing, water, electricity, gas	Italy
SNAM S.p.A.	Gas Utilities	Housing, water, electricity, gas	Italy
Terna Rete Elettrica Nazionale	Electric Utilities	Housing, water, electricity, gas	Italy
Gemina S.p.A.	Airport Services	Transport	Italy
Societa Iniziative Autostradali	Highways & Railtracks	Transport	Italy

Quelle : Schroders, per August 2016



---

# Erfahrenes Fondsmanagement

Anlageprozess des Fonds basiert auf einschlägiger Branchenerfahrung

---



**Charles Somers**

- Global Sector Specialist – Konsumgüter
- 16 Jahre Erfahrung im Anlagebereich
- Bei Schroders seit 1998
- CFA Charterholder

**„Alter und wohlstandsbezogenes Ausgabenverhalten sind wichtige Faktoren für die Performance von Konsumgüterherstellern“**



**Chris Costanza**

- Global Sector Specialist – Finanzwerte
- 12 Jahre Erfahrung im Anlagebereich
- Bei Schroders seit 2005
- CFA Charterholder

**„Die Größe und Altersstruktur der Bevölkerung sind wichtige Faktoren für die Performance von Finanzunternehmen“**



**Katherine Davidson**

- Demographics Specialist
- Global Sector Specialist – Autos
- Investment Erfahrung 8 Jahre
- Bei Schroders seit 2008
- CFA Charterholder

**“Demografie ist ein unglaublich starkes, bisher beklagenswert ungenutztes Werkzeug für fundamentale Investoren.”**

---

# SISF Global Demographic Opportunities Fund

---

Auflagedatum:	23.11.2010
Ausgabeaufschlag:	5,00%
Managementgebühr:	1,50%
A-Anteilsklasse € Hedged:	LU0557291076
Einzeltitlel:	47 (per 31. Dezember 2016)



Charles Somers

„Das Beste aus beiden  
Welten“

---

# Wichtige Informationen

---

## Wichtige Information:

Dieser Teilfonds ist Bestandteil des Schroder International Selection Fund, ein Umbrellafonds nach Luxemburger Recht (die „Gesellschaft“). Verwaltet wird die Gesellschaft von Schroder Investment Management (Luxembourg) 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, 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](http://www.schroders.de) zur Verfügung. Investitionen in die Gesellschaft sind mit Risiken verbunden, die in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt ausführlicher beschrieben werden.

**Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Anteilspreise und das daraus resultierende Einkommen können sowohl steigen als auch fallen; Anleger erhalten eventuell den investierten Betrag nicht zurück.**

Diese Veröffentlichung wurde von Schroder Investment Management (Taunustor 1, 60310 Frankfurt), herausgegeben. Für Ihre Sicherheit kann die Kommunikation aufgezeichnet oder überwacht werden.

## Risikohinweis:

Es gibt keine Kapitalgarantie.

Auf Fremdwährungen lautende Anlagen einer Anteilsklasse werden unter Umständen nicht gegen die Währung der Anteilsklasse abgesichert. Die Anteilsklasse wird durch die Wechselkursschwankungen dieser Währungen positiv oder negativ beeinflusst.

Der Fonds wird während eines Abwärtszyklus nicht gegen das Marktrisiko abgesichert. Der Wert des Fonds wird sich ähnlich wie die Märkte entwickeln.

Schwellenländer unterliegen im Allgemeinen einem größeren politischen, rechtlichen, operativen und Kontrahenten-Risiko.

Änderungen der politischen, rechtlichen, ökonomischen oder steuerlichen Lage in China könnten dem Fonds Verluste oder höhere Kosten verursachen.