

Strategic Solutions

Schroder Global Dynamic Balanced Fund

A Dis Anteile

Gesamtertrag (kumulativ)

10,8

Durchschnittlicher Ertrag p.a.

3,8

Höchster Monatsertrag

4,1

Niedrigster Monatsertrag

-1,8

Fondsvolumen (Millionen)

169,5

Anzahl der Bestände

35

Fondsmanager

Gregor Hirt & Patrick Brenner

Auflage des Fonds

28. September 2009

Auflegung des Anteils

07. September 2011

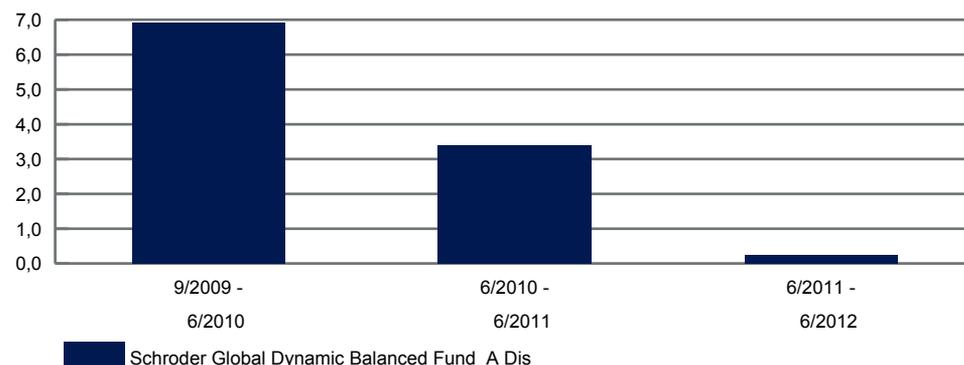
Anlageziel

Erzielung einer Gesamtertragsrate in Euro durch direkte oder indirekte Anlage über derivative Finanzinstrumente und Investmentfonds in weltweit gehandelten Aktien und Schuldverschreibungen sowie in liquiden Mitteln. Der Fonds kann auch ein Engagement in Währungen und alternativen Anlageklassen wie Immobilien, Infrastruktur und Rohstoffen durch den Einsatz zulässiger Derivatgeschäfte oder über Instrumente wie REITS, börsengehandelte Fonds und übertragbare Wertpapiere, die an die Performance alternativer Anlageklassen gebunden oder mit alternativen Anlageklassen unterlegt sind, eingehen. Die Anlageklassen werden je nach den Marktbedingungen miteinander kombiniert. Der Manager kann Positionen über eine breite Palette von Gelegenheiten wie Anlageklassen, Unteranlageklassen, Sektoren und Regionen eingehen.

Wertentwicklungs-Analyse

Wertentwicklung (%)	Lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	0,8	-0,1	-1,3	0,8	0,2	---	---	10,8
70% Merrill Lynch Global Gov Bond Index II EUR Hdg + 30% MSCI World NDR EUR Hdg	3,3	1,0	-0,1	3,3	4,7	---	---	13,9

Wertentwicklung seit Auflage (%)



Die in der Vergangenheit erzielte Performance 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.

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

Zwischen dem Fonds und dem Vergleichsindex können sich gewisse Unterschiede in der Wertentwicklung ergeben, da die Wertentwicklung des Fonds nicht zum gleichen Zeitpunkt ermittelt wird wie die des Vergleichsindex. Die Indexentwicklung ist in der Währung der Anteilsklasse angegeben. Privatpersonen können nicht direkt in einen Index investieren.

Quelle: Schroders



Schroders

Markt- und Portfoliorückblick

Marktrückblick

- Obwohl das Unsicherheitsniveau im Juni durch eine Reihe von Faktoren anstieg, erzielten risikoreiche Anlagen im Monatsverlauf allgemein höhere Renditen, was auf das marktfreundliche Ergebnis der griechischen Wahlen und den Optimismus in Verbindung mit dem EU-Gipfel am Monatsende zurückzuführen war.
- Zur Monatsmitte waren die spanischen Anleiherenditen deutlich gestiegen und die Renditen 10-jähriger Anleihen lagen zeitweise bei über 7%. Die spanische Regierung war gezwungen, Hilfen für ihre Banken anzufordern. Die Bedenken der Anleger hinsichtlich der Details des von Europa angekündigten Rettungspakets für Spanien führten dazu, dass die nachfolgende Erholungsrally nur von kurzer Dauer war.
- Gegen Ende des Monats wurde auf dem EU-Gipfel in Brüssel beschlossen, dass die Mittel der Rettungsfonds der Eurozone auch für die Rekapitalisierung spanischer Banken und den Kauf italienischer Anleihen benutzt werden können. Das Abkommen hatte eine Rallye bei Aktien, den höchsten Tagesgewinn des Euro der vergangenen acht Monate sowie einen Rückgang der Renditen spanischer und italienischer Anleihen zur Folge.
- Das zweite Schlüsselereignis in Europa in diesem Monat war der Wahlsieg der Nea Dimocratia in Griechenland, die das Rettungspaket befürwortet. Dieses machte einen bevorstehenden Austritt Griechenlands weniger wahrscheinlich und brachte das von den Märkten gewünschte Ergebnis.
- Die Aktienrenditen in Europa verzeichneten einen Anstieg, da der EuroStoxx50 Index im Monatsverlauf um 7,3% und der spanische IBEX 35 Index um 16,6% zulegte. Der Nikkei 225 Index verzeichnete am Monatsende ein Plus von 5,4%, während der S&P 500 und der FTSE All Share Index im Monatsverlauf 4,0% bzw. 4,5% stiegen. Die Schwellenmärkte verzeichneten (gemessen am MSCI EM TR-Index in Landeswährung) einen Gewinn von 3,9%.
- Die Renditen von US-Schatzanleihen und deutschen Bundesanleihen, die als sicherer Hafen gelten, verzeichneten einen Anstieg, da die Risikobereitschaft zunahm und Anleger positiv auf die guten Meldungen aus Europa reagierten. Die Rendite 10-jähriger US-Schatzanleihen stieg von 1,56% auf 1,65% und die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen stieg von 1,20% auf 1,58%.
- Im Monatsverlauf erholten sich die Rohstoffmärkte durch den Anstieg des DJ-UBS Broad Market Total Return Index um 5,5%.

Portfoliorückblick

- Im Monatsverlauf ließen wir unsere Aktiengewichtung unverändert bei 21,3%. Bei Aktien stockten wir Aktien aus Europa und dem Vereinigten Königreich auf, wo die Bewertungen günstig scheinen, und verringerten Aktien aus den USA und Japan.
- Wir verkauften den Wisdom Tree International Dividend ex Financials Fund und nahmen Gewinne mit, da sich die Strategien zur Erzielung hoher Dividenden in diesem Jahr sehr gut entwickelten. Zudem verkauften wir den Schroder ISF QEP Global Active Value und verstärkten die Gewichtung von Qualität.
- Wir erhöhten die Gewichtung von hochrentierlichen Anleihen leicht und änderten die Klassifizierung des Schroder ISF Global Credit Duration Hedged von "Anleihen" zu "hochrentierliche Anleihen und Kreditspreads". Da die Duration abgesichert ist, verhält sich dieser Fonds wie ein wachstumsorientierter Vermögenswert.
- Zudem erhöhten wir Schwellenländeranleihen und Rohstoffe jeweils um 1%. Wir halten nach wie vor ausschließlich auf USD lautende Schwellenländeranleihen, da wir Schwellenländerwährungen aufgrund der derzeitigen Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken (wie z.B. die PBoC in China) negativ bewerten. Unsere Position im Schroder AS Gold and Precious Metals Fund stockten wir auf.
- Wir reduzierten unsere Allokation in defensiven Vermögenswerten von 64,8% auf 58,1%, da wir unser Engagement in Staatsanleihen von 35,2% auf 32,0% verringerten. Zudem senkten wir unseren Barmittelbestand. Unsere Gewichtung von Unternehmensanleihen behielten wir bei, denn obwohl sich die globalen Kreditspreads ausweiteten, behauptet sich die Anlageklasse relativ gut, und die Bilanzen der Unternehmen befinden sich nach wie vor in guter Verfassung.

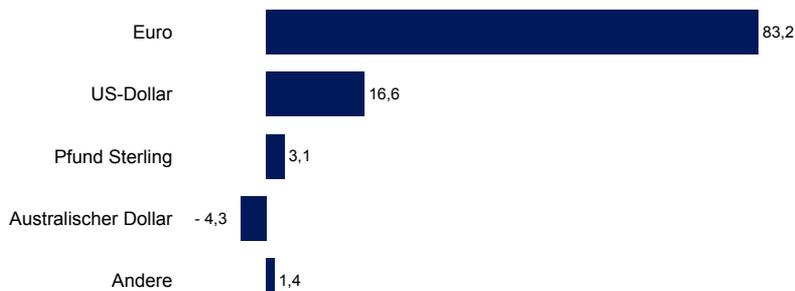
Portfoliostruktur (%)

Die Palette der Anlageklassen basiert auf internen Leitlinien und kann sich ändern.

Der Fonds kann in Optionen anlegen, um eine Portfolioabsicherungsstrategie umzusetzen. Bei der Anlage in Optionen nutzen wir das hochwertige Engagement in der Vermögensallokation.

Sektor	Aktuelle Gewichtung	Palette der Anlageklassen
Aktien	21,3	0-50
Hochverzinsliche Wertpapiere & Credit Spreads	8,3	0-20
Infrastruktur	4,3	0-5
Schwellenländer-Anleihen	3,0	0-20
Rohstoffe	2,9	0-20
Absolute Return	2,1	0-10
Immobilien	0,0	0-5
Wandelanleihen	0,0	0-20
Aktioptionen	0,1	
Staatsanleihen	32,0	0-100
Anleihen Investment-Grade	19,7	0-100
Liquide Mittel	6,3	0-100

Währungsgewichtung (%)



Die Basiswährung wird in EUR angezeigt, und die oben angegebenen Währungspositionen stellen die aktiven Währungsansichten dar. Bei abgesicherten Anteilsklassen ist die Basiswährung des Fonds vollständig in der Währung der angegebenen Anteilsklasse abgesichert. Dazu werden einmonatige rollierende Devisentermingeschäfte verwendet, die gemäß täglichen Zuflüssen in bzw. Abflüssen aus den abgesicherten Anteilsklassen angepasst werden. Ziel ist, das Wechselkursrisiko zwischen der Basiswährung und den Währungen der Anteilsklassen soweit wie möglich auszuräumen und so zu gewährleisten, dass die Rendite der abgesicherten Anteilsklasse nahezu der Rendite der auf die Basiswährung lautenden Anteilsklasse abzüglich der Absicherungskosten entspricht. Es können keinerlei Zusicherungen gegeben werden, dass das Wechselkursrisiko zwischen Basiswährung und Währung der Anteilsklasse durch diese Währungsabsicherungsstrategie vollständig ausgeräumt werden kann.

Die zehn größten Bestände

Bestände	% NIW
1. Schroder ISF Global Corporate Bond	11,4
2. S&P 500 Index Future	7,5
3. Schroder ISF Global Bond	6,2
4. US 10 Year Note Future	4,5
5. Schroder ISF Global Credit Duration Hedged	4,2
6. Long Gilt Future	4,1
7. US Treasury Note	3,5
8. FTSE 100 Index Future	3,5
9. PIMCO European Bond Fund	3,4
10. Schroder ISF QEP Global Quality	3,2

Bestände umfassen Derivate.

Verwaltung (%)



Verhältnis Wachstumswerte zu defensiven Anlagen (%)



Aktienanalyse (%)

Die Aufgliederung nach Sektoren und Regionen wurde um die Herausnahme der liquiden Mittel der zugrunde liegenden Fonds angepasst. Die Übersicht basiert auf intern und passiv verwalteten Beständen zum Ende des aktuellen Monats sowie auf extern verwalteten Fondsbeständen mit einem Rückstand von einem Monat. Zur Darstellung bestimmter Futures können Proxy-Indizes verwendet werden.

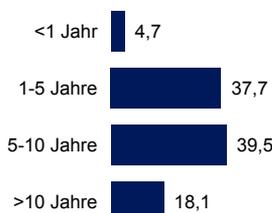
Sektoraufteilung		Länderaufteilung	
Gesundheitswesen	16,2	USA	43,4
Gebrauchsgüter	15,2	Europa o. GB	25,3
Finanzen	13,3	Großbritannien	19,8
Industrie	12,2	Japan	8,5
Technologie	10,3	Schwellenländer	1,7
Energie	9,6	Pazifik o. Japan	0,8
Massenkonsumgüter	9,5	Kanada	0,5
Rohstoffe	7,3		
Telekommunikation	3,9		
Versorger	2,5		

Analyse der Wachstumswerte (%)

Aufteilung nach Anlageklassen	
Aktien	50,9
Hochverzinsliche Wertpapiere & Credit Spreads	20,0
Infrastruktur	10,1
Schwellenländer-Anleihen	7,2
Rohstoffe	7,0
Absolute Return	4,8

Analyse der defensiven Anlagen (%)

Laufzeit des Portfolios



Schließt nur festverzinsliche Anlagen ein.

Diese Analyse enthält Angaben mit Stand ein Monat vor dem Berichtsdatum. Die Aufgliederung nach Sektoren, Ländern und Fälligkeit wurde um die Herausnahme der liquiden Mittel der zugrunde liegenden Fonds angepasst.

Sektoraufteilung		Länderaufteilung	
Staatsanleihen	59,5	Europa	55,4
Anleihen Investment-Grade	40,5	Nordamerika	38,7
		Schwellenländer	3,1
		Japan	1,9
		Pazifik o. Japan	0,9

Informationen

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
 5, rue Höhenhof
 1736 Senningerberg
 Luxembourg
 Tel.: (+352) 341 342 212
 Fax: (+352) 341 342 342
 Zu Ihrer Sicherheit werden alle Telefongespräche aufgezeichnet.

	Thesaurierend	Ausschüttend
Bloomberg	STSGDYA:LX	STSGDAI:LX
Reuters	LU0451417645.LUF	LU0671563582.LUF
ISIN	LU0451417645	LU0671563582
Wertpapierkennnummer	A1CWJL	A1JHN9
Fondsbasiswährung	EUR	
Handelsschluss	Täglich (13:00 CET)	
Jährliche Managementgebühr	1,25 %	

Externe Daten 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. Anlagen: Nicht garantiert. Wertverluste sind möglich. Strategic Solutions (die «Gesellschaft») darf weder in den USA noch an Bürger oder Personen mit Wohnsitz in den USA verkauft werden.

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 des aktuellen Verkaufsprospekts und des letzten geprüften Jahresberichts (sowie des darauf folgenden ungeprüften Halbjahresberichts, sofern veröffentlicht) erfolgen. Weitere fondsspezifische Informationen können dem aktuellen ausführlichen sowie dem vereinfachten Verkaufsprospekt entnommen werden, die kostenlos und 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 2, 60311 Frankfurt am Main [nur Informationsstelle]) erhältlich sind. Investitionen in die Gesellschaft sind mit Risiken verbunden, die im Verkaufsprospekt ausführlicher beschrieben werden.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance 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.

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