

## Pressemitteilung

# Stabile Renditen plus Währungsgewinne: Neuer Schroders-Fonds für Renminbi- Anleihen bietet Doppelchance

**14. Januar 2013**

Der britische Vermögensverwalter Schroders erweitert in Zeiten niedriger Zinsen in den Industrienationen seine Rentenfonds-Palette um den Schroder ISF<sup>1</sup> RMB Fixed Income, der ab sofort zum Vertrieb in Deutschland und Österreich zugelassen ist. Mit dem Fonds können Anleger von Wertsteigerungs- und Ertrags-Chancen von Investmentgrade-Anleihen in chinesischer Lokalwährung profitieren.

Seit China seinen Offshore-Anleihenmarkt vor knapp zwei Jahren für ausländische Investoren geöffnet hat, ist dieser Markt rasant gewachsen. Inzwischen nehmen dort nicht nur chinesische Emittenten über das Begeben von Anleihen in Renminbi Kapital auf, sondern auch internationale Unternehmen wie Volkswagen und Caterpillar. Bereits im Jahr 2010 war Schroders der erste internationale Vermögensverwalter, der einen Offshore Rentenfonds in Renminbi aufgelegt hat. Mit dem neuen Produkt, welches auf der Luxemburger SICAV Plattform ist, wird Schroders der gestiegenen Bedeutung der Anlageklasse und dem wachsenden Markt gerecht. „Anleger profitieren auf Grund der durchschnittlich recht kurzen Laufzeit der Offshore Renminbi-Anleihen bei niedriger Volatilität von Rendite-Chancen, die aktuell bei rund vier Prozent liegen“, erläutert Angus Hui, Fondsmanager des Schroder ISF RMB Fixed Income

Der Schroder ISF RMB Fixed Income investiert ausschließlich in Renminbi-Anleihen staatlicher oder privater Emittenten, die ein Investment-Grade-Rating halten. Die Anleihen von Emittenten aus China oder Hong Kong dürfen bis zu 100 Prozent des Portfolios ausmachen, aus den restlichen Ländern dürfen maximal 30 Prozent allokiert werden. Der neue Fonds wird relativ zum HSBC Offshore RMB Investment Grade Bond Total Return Index verwaltet, der insgesamt 155 nichtstaatliche Emittenten

---

<sup>1</sup> Schroder ISF steht für Schroder International Selection Fund

umfasst und rund die Hälfte des Anlageuniversums repräsentiert. Durch aktives Management soll der Fonds diesen Index um mindestens 50 Basispunkte p.a. übertreffen.

„Besonders angesichts des aktuellen Niedrigzinsumfeldes bieten Offshore-Renminbi-Anleihen sehr attraktive Erträge. Investoren können mit dieser Anlageklasse ihre Portfolios gegenüber der globalen Unsicherheit etwas abschirmen und das langfristige Potenzial eines wachsenden Marktes nutzen. Außerdem ermöglichen Renminbi-Bonds eine Diversifikation abseits von US-Dollar und Euro“, sagt Rajeev De Mello, Leiter für asiatische Anleihen bei Schroders.

Weiterhin bestehen gute Chancen auf Währungsgewinne. „Robuste volkswirtschaftliche Fundamentaldaten sprechen für eine Aufwertung des chinesischen Renminbi“, erläutert De Mello. Der chinesische Offshore-Anleihen Markt werde sich zudem wegen der zunehmenden Bedeutung der chinesischen Währung auch künftig stark entwickeln.

Der Investmentprozess des Schroder ISF RMB Fixed Income beruht auf fundamentalen Analysen der Marktbewertungen von Anleihen mit Blick auf makroökonomische Trends. Sowohl Top-down- als auch Bottom-up-Strategien kommen zum Einsatz, um mittel- bis langfristig von Fehlbewertungen zu profitieren. Die zwei wichtigsten Alpha-Quellen sind die Sektor- und Einzelwertauswahl. Da der Offshore-Markt für Renminbi-Anleihen bislang von Emissionen mit kurzen Laufzeiten von weniger als fünf Jahren geprägt ist, dürften auf Duration und Zinsstrukturkurve bezogene Strategien zunächst keine wichtige Rolle spielen. Die kurzen Laufzeiten tragen aber dazu bei, die Gesamtvolatilität im Fonds zu verringern. Auf Währungsseite ist das Risiko ebenfalls überschaubar. Denn der Renminbi hat sich gegenüber dem US-Dollar auch in Phasen großer Risiko-Aversion als eine der stabilsten asiatischen Währungen behauptet. Die breite Diversifikation und die Konzentration auf Investment-Grade-Papiere tragen zusätzlich zur Risiko-Minimierung bei, und das Risikomanagement ist in jedem Schritt des Anlageprozesses verankert. Die durchschnittliche Portfolio-Duration des Fonds soll nicht um mehr als zwei Jahre von der Duration der Benchmark abweichen. Als Tracking Error sind 50 bis 150 Basispunkte p. a. vorgesehen. Einer Risikokonzentration wird vorgebeugt, indem strikte Regeln für die Höchstgewichtung von Ländern und Einzelwerten bestehen.

Schroders managt asiatische Anleihen bereits seit 1998 und ist damit einer der Pioniere in diesem Markt. Insgesamt verantwortet das in Singapur und Hong Kong ansässige Team rund 612 Millionen in Offshore Renminbi-Anleihen.

„Nach dem Erfolg der lokalen Renminbi-Fonds in Asien wollen wir die Offshore-Renminbi-Anleihen über unsere Luxemburger Plattform einem breiteren Kundenkreis zugänglich machen“, kommentiert

Achim Küssner, Geschäftsführer der Schroder Investment Management GmbH. „Damit unterstreichen wir auch unsere Initiative, zu einem der führenden Rentenhäuser zu werden.“

ENDE

Name des Fonds	Schroder ISF RMB Fixed Income
Fondsmanager	Angus Hui
ISIN A, EUR, thes.	LU0845699254
ISIN A, USD, thes.	LU0845699502
Vergleichsindex	HSBC Offshore RMB Investment Grade Bond Total Return Index
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00% des gesamten Zeichnungsbetrags (entspricht 3,09278% des Nettoinventarwertes pro Anteil)
Verwaltungsgebühr p.a.	0,75%
Mindestanlagesumme	1.000€
Auflagedatum	07.11.2012

**Presseanfragen:**

Jennifer Kroh  
Schroder Investment Management GmbH  
Taunustor 2  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon: 069-975717-223  
Fax: 069-975717-302  
E-Mail: [jennifer.kroh@schroders.com](mailto:jennifer.kroh@schroders.com)

**Hinweis für die Redaktion:**

**Schroders plc**

Schroders ist mit einer über 200-jährigen Investmenttradition eine der großen unabhängigen, global aktiven Vermögensverwaltungen und betreut **Fehler! Verweisquelle konnte nicht gefunden werden.** Mrd. Euro für private und institutionelle Anleger. Das Unternehmen beschäftigt weltweit rund **Fehler! Verweisquelle konnte nicht gefunden werden.** Mitarbeiter, darunter **Fehler! Verweisquelle konnte nicht gefunden werden.** Analysten und Fondsmanager, in **Fehler! Verweisquelle konnte nicht gefunden werden.** Niederlassungen. Ende 2010 hat Fitch AMR das Asset Management-Rating auf „M1“ von zuvor „M2+“ angehoben und Ende 2011 bestätigt (Stand: 30. September 2012).

**Schroder Investment Management**

1991 trat Schroder Investment Management in den europäischen Markt (ohne Großbritannien) ein. In 11 Büros in 9 Ländern verwaltet das Unternehmen rund **Fehler! Verweisquelle konnte nicht gefunden werden.** Mrd. Euro (Stand: 30. September 2012).