

Strategic Solutions Schroder Global Conservative Fund

A Acc Anteile

Gesamtertrag (kumulativ)

17,1

Durchschnittlicher Ertrag p.a.

2,8

Höchster Monatsertrag

5,2

Niedrigster Monatsertrag

-7,7

Fondsvolumen (Millionen)

29,7

Anzahl der Bestände

33

Fondsmanager

Gregor Hirt & Urs Duss

Auflage des Fonds

29. September 2006

Auflegung des Anteils

07. Dezember 2011

Volatilität p.a. über 3 Jahre (%)

3,7

Am 01.12.2011 wurde Strategic Solutions Conservative (EURO) in Strategic Solutions Schroder Global Conservative Fund umbenannt, und sein Anlageziel wurde geändert.

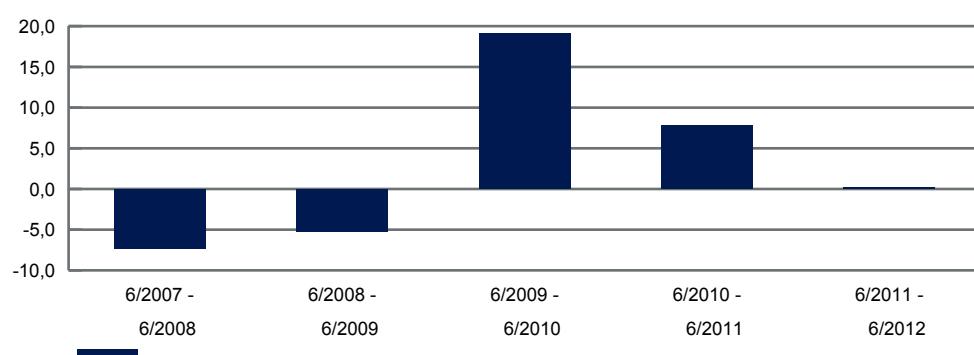
Anlageziel

Der Fonds ist mit einem Risikoprofil im unteren mittleren Bereich ausgestattet und strebt eine Gesamtrendite in Euro an. Zu diesem Zweck wird der Großteil des Portfolios in Rentenfonds und Papiere angelegt. Darüber hinaus darf der Fonds bis zu 30 % seines Vermögens in Aktien und anderen Vermögensklassen anlegen, darunter Hedgefonds, Schwellenländeranleihen und Rohstoffe.

Wertentwicklungs-Analyse

Wertentwicklung (%)	Lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	2,0	-0,2	-0,0	2,0	0,2	28,7	13,1	17,1

Wertentwicklung über 5 Jahre (%)



Schroder Global Conservative Fund A Acc

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 Fondsperformance verstehen sich auf der Grundlage der Nettovermögenswerte bei Wiederanlage der Nettoerträge. Bei Anteilklassen, die nach dem Auflagedatum des Fonds eingerichtet wurden, wird die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung auf Basis der Performance einer bereits bestehenden Anteilkategorie des Fonds simuliert, wobei der Unterschied in der Gesamtkostenquote (TER) berücksichtigt wird, und gegebenenfalls einschließlich der Auswirkungen von Performancegebühren.

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 Rally bei Aktien, den höchsten Tagesgewinn des Euro der vergangenen acht Monate sowie einen Rückgang der Renditen spanischer und italienischer Anleihen zur Folge.
- Das zweite Schlüsselergebnis in Europa in diesem Monat war der Wahlsieg der Nea Dimokratia 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 erholteten sich die Rohstoffmärkte durch den Anstieg des DJ-UBS Broad Market Total Return Index um 5,5%.

Portfoliorückblick

- Im Monatsverlauf wurde das Aktienengagement von 10,6% auf 9,9% reduziert. Beim Wisdom Tree International Dividend ex-Financial nahmen wir Gewinne mit und verringerten unseren Bestand von 2,0% auf 1,0%.
- 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.
- Wir erhöhten unser Rohstoffengagement durch unsere Position im Schroder AS Gold and Precious Metals Fund und vermeidten die zyklischeren Sektoren Energie und Industriemetalle.
- Im Monatsverlauf verringerten wir das Engagement des Fonds in europäischen Staatsanleihen von 21,9% auf 20,3%. Die größte Veränderung betraf die Allokation in Bund-Futures, die um 1% auf 2,4% verringert wurde. Zudem reduzierten wir unsere Allokation in US-Schatzanleihen von 20,0% auf 18,9%.
- Die Gewichtung von Unternehmensanleihen wurde leicht erhöht. 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.

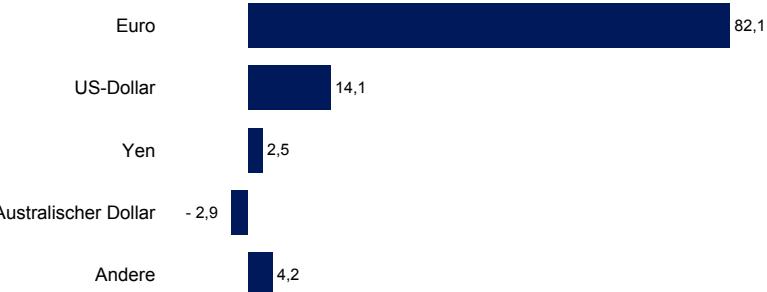
Portfoliostruktur (%)

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

Sektor	Aktuelle Gewichtung	Palette der Anlageklassen
Hochverzinsliche Wertpapiere & Credit Spreads	11,0	0-20
Aktien	9,9	0-30
Infrastruktur	3,0	0-15
Schwellenländer-Anleihen	2,2	0-10
Gold	2,0	0-8
Rohstoffe - außer Gold	1,2	0-5
Absolute Return	0,0	0-15
Wandelanleihen	0,0	0-10
Immobilien	0,0	0-10
Versicherungsgebundene Anleihen	0,0	0-5
Staatsanleihen	40,4	0-100
Anleihen Investment-Grade	18,8	0-100
Inflationsgebundene Anleihen	1,3	0-100
Liquide Mittel	10,2	0-100

Währungsgewichtung (%)

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

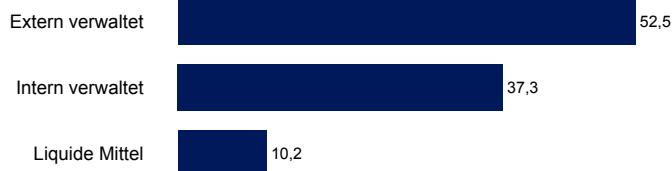


Die zehn größten Bestände

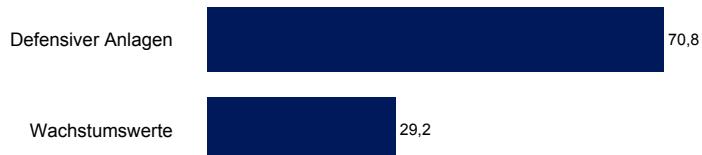
Bestände umfassen Derivate.

Bestände	% NIW
1. Schroder ISF Global Bond	10,3
2. Schroder ISF Global Corporate Bond	6,1
3. Schroder ISF Global Credit Duration Hedged	5,4
4. Schroder ISF EURO Short Term Bond	5,3
5. US 10 Year Future	4,6
6. US 5 Year Future	3,9
7. Norwegian Government Bonds	3,6
8. Swiss Government Bonds	3,5
9. Schroder ISF EURO Government Bond	3,3
10. Bluebay Investment Grade Bond	3,2

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
Industrie	17,5 USA 33,7
Massenkonsumentgüter	12,2 Europa o. GB 24,5
Technologie	11,4 Großbritannien 20,0
Gebrauchsgüter	11,0 Japan 16,1
Gesundheitswesen	10,6 Pazifik o. Japan 4,0
Finanzen	9,9 Schwellenländer 1,4
Rohstoffe	8,6 Kanada 0,3
Energie	8,3
Telekommunikation	5,8
Versorger	4,7

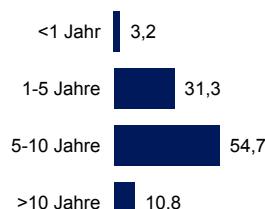
Analyse der Wachstumswerte (%)

Aufteilung nach Anlageklassen

Hochverzinsliche Wertpapiere & Credit Spreads	37,7
Aktien	34,0
Infrastruktur	10,4
Schwellenländer-Anleihen	7,5
Rohstoffe - außer Gold	6,8
Gold	3,6

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	69,1 Europa 62,2
Anleihen Investment-Grade	29,7 Nordamerika 28,3
Inflationsgebundene Anleihen	1,2 Schwellenländer 2,4
	Japan 6,3
	Pazifik o. Japan 0,8

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	SCMCPAA:LX	STSGCVA:LX
Reuters	LU0712904506.LUF	LU0739346053.LUF
ISIN	LU0712904506	LU0739346053
Wertpapierkennnummer	A1JPU2	A1JS8C
Fondsbasiswährung	EUR	
Handelsschluss	Täglich (13:00 CET)	
Jährliche Managementgebühr	1,00 %	

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, Luxemburg, herausgegeben. Handelsregister Luxemburg: B 37.799.