

Schroder International Selection Fund European Dividend Maximiser

Typ dystrybucyjnych jednostek uczestnictwa A USD Hedged

Data uruchomienia funduszu

05 październik 2007

Wartość aktywów funduszu (w milionach)

EUR 1.448,4

Cena jedn. na koniec miesiąca (USD)

85,20

Łączna liczba pozycji

44

Benchmark

MSCI Europe Net TR USD Hedged

Zarządzający funduszem

Ian Kelly & Thomas See

Fundusz zarządzany od

01 listopad 2010

Ważne dane statystyczne za ostatnie 3 lata

	Fundusz	Benchmark
Roczna zmienność (%)	12,9	14,3
Alpha (%)	-0,0	---
Beta	0,8	---
Wskaźnik Information Ratio	-0,2	---
Wskaźnik Sharpe'a	0,4	0,4
Wskaźnik Ex-Ante Tracking Error (%)	4,3	---

Powyższe wskaźniki opierają się na wynikach wynikających z porównania cen zakupu (bid to bid).

Wskaźniki finansowe

	Fundusz	Benchmark
Cena/wartość księgową	1,3	1,7
Wskaźnik P/E (cena/zysk)	17,0	17,0
Przewidywany wskaźnik P/E (cena/zysk)	15,0	15,2
Rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	13,5	16,6
Dochód z dywidendy (%)	3,9	3,4
Docelowa rentowność roczna (%)	7,0	---
Wzrost zysków (%) w ciągu 3 lat	-6,0	6,4

Przedstawione wskaźniki finansowe odnoszą się do średnich poziomów akcji zawartych odpowiednio w portfelu funduszu i w benchmarku (jeżeli o tym jest mowa).

Cel i polityka inwestycyjna

Zapewnienie dochodu oraz wzrostu wartości kapitału, przede wszystkim, w wyniku inwestycji w akcje i papiery wartościowe oparte na akcjach spółek europejskich. W celu wygenerowania dodatkowych dochodów Fundusz zawiera również w selektywny sposób kontrakty na opcje. Dodatkowe informacje w tym zakresie przedstawiono poniżej. Aby zwiększyć stopę zwrotu z Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonuje w sposób selektywny sprzedaży opcji call o krótkich terminach zapadalności na poszczególne papiery wartościowe będące w posiadaniu Funduszu w celu wygenerowania dodatkowego dochodu poprzez faktyczne ustalenie docelowych cen realizacji, po których sprzedaż tych papierów wartościowych nastąpi w przyszłości. Zarządzający inwestycjami może również dokonywać sprzedaży opcji put na papiery wartościowe podlegające zakupowi w przyszłości po cenach docelowych ustalonych wcześniej poniżej ich bieżącego poziomu rynkowego.

Czynniki ryzyka

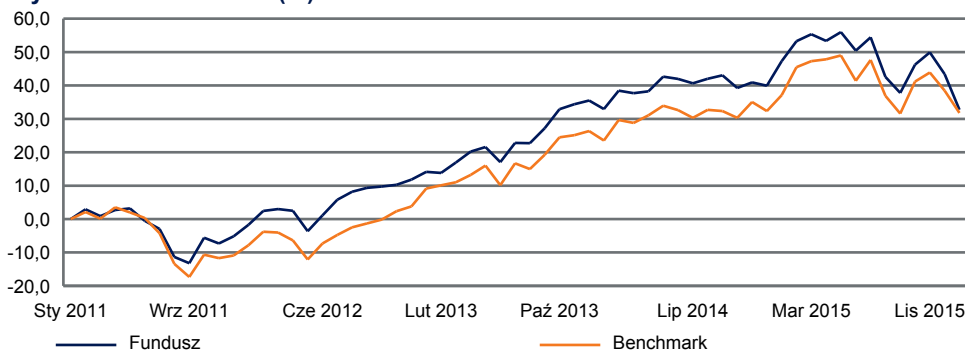
Brak gwarancji kapitału. Fundusz zamierza dokonywać regularnych wypłat z zysku na rzecz inwestorów; jeśli całkowita stopa zwrotu z funduszu nie wystarczy do pokrycia tych płatności, wypłaty te mogą powodować zmniejszenie kapitału funduszu. Inwestycje denominowane w walucie innej niż waluta klasy jednostki uczestnictwa mogą nie być zabezpieczone przed ryzykiem walutowym. Zmiany trendów na rynkach między tymi dwoma walutami będą miały wpływ na klasę jednostek uczestnictwa. Fundusz nie będzie zabezpieczać ryzyka rynkowego w cyklu spadkowym. Wartość funduszu będzie zmieniać się analogicznie do zmian na rynkach. Strategia instrumentów pochodnych jest stosowana w trzymiesięcznych odstępach czasu. Strategia ta zwiększa dochody wypłacane inwestorom i redukuje niestabilność zysków, jednakże istnieje możliwość, że wydajność lub wartość kapitału ulegną zmniejszeniu. Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne. Przewiduje się, że dzięki przyjętej strategii będzie on w porównaniu z podobnym portfelem bez dodanych instrumentów pochodnych osiągał przeważnie gorsze wyniki w okresach, w których ceny akcji stanowiących podstawę funduszu rosną, a wyniki lepsze, gdy ceny tych akcji spadają. Dzięki temu możliwe będzie ograniczenie zmienności stóp zwrotu.

Analiza wyników

Wyniki (%)	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	Aktualny rok	1 rok	3 lata	5 lat	Od początku
Fundusz	-7,4	-9,2	-14,0	-7,4	-9,9	16,3	32,7	-4,3
Benchmark	-4,8	-6,6	-10,7	-4,8	-3,9	20,8	31,8	11,1

Roczne wyniki (%)	2015	2014	2013	2012	2011
Fundusz	2,5	3,3	21,2	17,9	-4,9
Benchmark	4,6	4,7	21,7	16,5	-9,2

Wyniki za ostatnie 5 lat (%)



Wyniki z przeszłości nie są wyznacznikiem przyszłych wyników, na którym można było by się oprzeć; ceny jednostek uczestnictwa i dochód z nich mogą zarówno spadać, jak i rosnąć, a inwestorzy mogą nie odzyskać pierwotnie zainwestowanej kwoty.

Wszystkie dane dotyczące wyników funduszu podawane są w oparciu o wartość aktywów netto - po odjęciu reinwestowanego dochodu. Od uruchomienia funduszu: wyniki są obliczane od daty uruchomienia funduszu, chyba że podano inaczej. W przypadku typu jednostek uczestnictwa tworzonych po dacie uruchomienia funduszu, wykorzystuje się symulację wyników z przeszłości w oparciu o wyniki istniejącego typu jednostek uczestnictwa w ramach funduszu, z uwzględnieniem różnicy we Wskaźniku ogólnych wydatków, w tym wpływ wszelkich opłat za wyniki, jeżeli mają one zastosowanie.

Niektóre różnice w wynikach pomiędzy funduszem a benchmarkiem mogą powstawać ze względu na to, że wyniki portfela są obliczane w innym momencie wyceny niż benchmark.

Źródło danych dotyczących funduszu: Schroders



Schroders

Analiza posiadanych pozycji

Wagi nie uwzględniają struktury zabezpieczeń opcyjnych.

10 największych pozycji	Sektor	% Wartości aktywów netto
1. HSBC Holdings	Instytucje finansowe	5,2
2. Cie de St-Gobain	Przedsiębiorstwa przemysłowe	4,9
3. Tesco	Dobra podstawowe	4,8
4. Vodafone Group	Usługi telekomunikacyjne	4,6
5. Deutsche Telekom	Usługi telekomunikacyjne	4,5
6. Centrica	Media (woda, gaz, itd.)	4,4
7. Ageas	Instytucje finansowe	4,3
8. Mobistar	Usługi telekomunikacyjne	4,0
9. Endesa	Media (woda, gaz, itd.)	3,5
10. Snam	Media (woda, gaz, itd.)	3,3

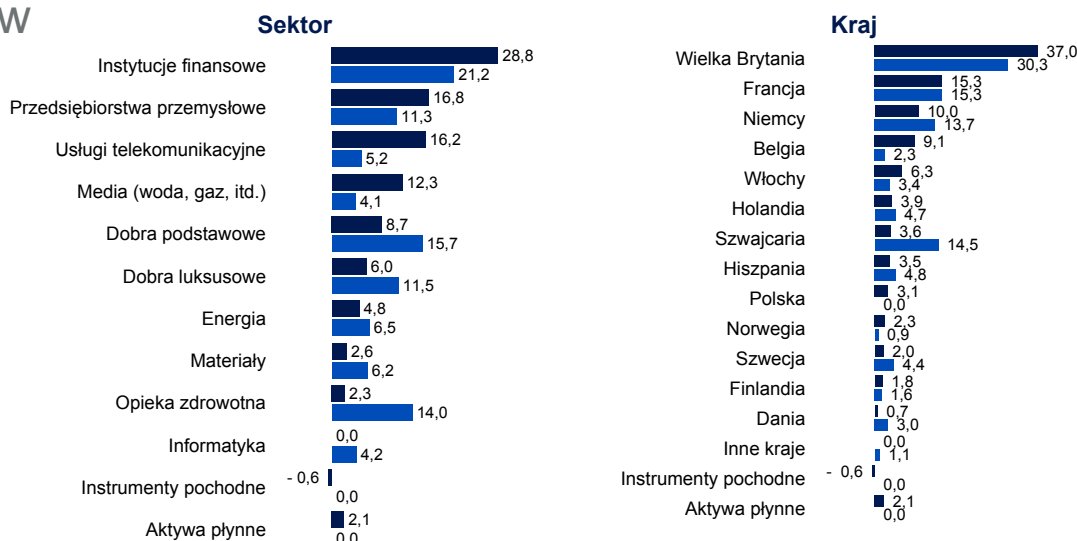
Największe pozycje	(%)	Najmniejsze pozycje	(%)	Podział według kapitalizacji rynkowej	Łącznie	(%)
Cie de St-Gobain	4,7	Nestle	-3,2	<500 milionów	43,6	5,1
Tesco	4,5	Roche Holding	-2,4	>=500<1000 milionów		1,1
Centrica	4,3	Royal Dutch Shell	-1,8	>=1000<2000 milionów		11,4
Ageas	4,2	Unilever	-1,7	>=2000<5000 milionów		2,7
Mobistar	4,0	Novo Nordisk	-1,5	>=5000 milionów		79,6
				Nieklasfikowane		0,0

Pozycje overweight i dane ich dotyczące opierają się na ekspozycji funduszu na posiadane pozycje zgrupowane według nazwy.

Struktura aktywów (%)

Fundusz
Benchmark

Aktywa płynne obejmują gotówkę, lokaty i instrumenty rynku pieniężnego o terminie zapadalności do 397 dni, przy czym składniki te nie mogą stanowić części głównego celu inwestycyjnego ani polityki inwestycyjnej. Zaangażowanie powiązane z kontraktem terminowym futures na indeksy akcji, jeżeli występuje, jest odejmowane od środków pieniężnych. Źródło danych dotyczących funduszu: Schroders



Informacje

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Luxembourg

Tel.: (352) 341 342 212
Faks: (352) 341 342 342

Uzyskał on zezwolenie z Financial Conduct Authority, który to organ jest organem regulacyjnym.

Dywidendowe	
SEDOL	BLBP884
Bloomberg	SCHEDMA:LX
Reuters	LU1046234339.LUF
ISIN	LU1046234339
Waluta podstawowa funduszu	EUR
Częstotliwość transakcji	Codziennie (13:00 CET)
Opłaty bieżące (wg ostatnich dostępnych danych)	1,92 %
Minimalna kwota inwestycji	1.000 EUR lub 1.000 USD lub ich przybliżona równowartość w dowolnej innej walucie swobodnie wymiennej. Zarząd, według swojego uznania, może zrezygnować z minimalnej kwoty subskrypcji.

Docelowa rentowność roczna

Celem funduszu jest osiągnięcie docelowej rentowności na poziomie 7% rocznie.* Taka docelowa płatność może zapewnić regularne przychody nawet jeżeli fundusz nie wygenerował wystarczającego dochodu. W takim przypadku w celu realizacji płatności kapitał funduszu może zostać tymczasowo obniżony, chociaż intencją Zarządzającego Funduszem jest to, aby takie wypłaty były dokonywane w pełni z dywidend połączonych z premiami opcyjnymi otrzymanymi przez okres 12 miesięcy.
*Rentowność obliczana jest poprzez podzielenie okresowej wypłaty przez cenę jednostkową w dniu dywidendy (przypadającym przed pierwszym dniem notowania akcji bez prawa do dywidendy).

Dane osób trzecich są własnością podmiotu dostarczającego dane lub są przez niego licencjonowane. Nie wolno ich powielać ani wydobywać z tekstu, ani też wykorzystywać dla żadnego innego celu bez zgody podmiotu dostarczającego te dane. Dane osób trzecich podawane są bez żadnych gwarancji. Podmiot dostarczający dane i podmiot, który wydał dokument nie ponoszą odpowiedzialności w związku z danymi osób trzecich. Dalsze postanowienia dotyczące zrzeczenia się odpowiedzialności znajdują zastosowanie do danych osób trzecich znajdujących się w Prospekcie i w witrynie internetowej www.schroders.com.

Niniejszy dokument nie stanowi oferty skierowanej do żadnej osoby ani próby ubiegania się przez jakąkolwiek osobę o uzyskanie zapisu na jednostki uczestnictwa Schroder International Selection Fund ("Spółka"). Żadnych informacji zawartych w niniejszym dokumencie nie należy interpretować jako porady i dlatego informacje te nie stanowią rekomendacji do zakupu lub sprzedaży jednostek uczestnictwa. Zapisów na jednostki uczestnictwa Spółki można dokonywać jedynie na podstawie jej ostatniego prospektu i uproszczonego prospektu oraz ostatniego zbadanego sprawozdania rocznego (i kolejnego niezbadanego sprawozdania półrocznego, jeżeli zostało ono opublikowane), których egzemplarze można otrzymać bezpłatnie z kancelarii prawnej Wierzbowski Eversheds, Centrum Jasna, ul. Jasna 14/16a, 00-141 Warszawa, Polska oraz ze spółki Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. Spółka jest zarejestrowanym w Luksemburgu przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe uznawanym w Wielkiej Brytanii i działa w Polsce zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004 r. nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami). Inwestor może, zależnie od obowiązujących zobowiązań podatkowych, być zobowiązany do uiszczenia podatku bezpośrednio obciążającego dochody wynikające z inwestycji w jednostki funduszu. Inwestycja w Spółkę pociąga za sobą rodzaj ryzyka, które są w pełni opisane w prospekcie. Schroders wyraził w niniejszym dokumencie swoje własne poglądy i opinie, które mogą ulec zmianie. Niniejszy dokument został wydany przez Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luksemburg. R.C.S. Luxembourg: B 37.799. Uzyskał on zezwolenie z Financial Services Authority, który to organ jest organem regulacyjnym.