

Schroder International Selection Fund Global Credit Duration Hedged

Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A

Data uruchomienia funduszu	30 wrzesień 2005
Wartość aktywów funduszu (w milionach)	EUR 33,2
Cena jedn. na koniec miesiąca (EUR)	104,28
Łączna liczba pozycji	195
Benchmark	3 Month Euribor
Zarządzający funduszem	Rick Rezek & Wesley Sparks
Fundusz zarządzany od	22 marzec 2011
Kupon	3,89 %
Efektywne duration funduszu w latach	0,23
Rentowność do wykupu	2,20 %
OAS funduszu	261 bp
Średni rating kredytowy	BBB+
Roczna zmienność za ostatnie 3 lata (%)	2,50

Dochód Bieżący odzwierciedla dochód związany z Kuponami instrumentów znajdujących się w portfelu jako procent ich rynkowej wartości. Ukazana liczba stanowi średnią ważoną wartości rynkowej dla całego portfela. Nie obejmuje ona żadnych wstępnie pobieranych opłat, a inwestorzy mogą podlegać podatkowi od podziału/wypłat.

Cel i polityka inwestycyjna

Zapewnienie całkowitego zwrotu, przede wszystkim, w wyniku inwestycji w instrumenty dłużne i instrumenty powiązane z rynkiem kredytowym oraz inne papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, środki pieniężne i finansowe instrumenty pochodne, które wspólnie stanowią ekspozycję na światowych rynkach kredytowych. Fundusz może, w dowolnym czasie, posiadać ekspozycje na instrumenty dłużne o ratingu inwestycyjnym lub niższym. Podczas gdy większość posiadanych aktywów stanowią instrumenty kredytowe i podobne emitowane przez przedsiębiorstwa lub emitentów rządowych, w stosownym czasie Fundusz może również inwestować w papiery wartościowe emitowane przez rządy, agencje rządowe oraz emitentów ponadnarodowych. Finansowe instrumenty pochodne Funduszu obejmują między innymi swapy credit default. W tym kontekście, Fundusz występuje w charakterze kupującego zabezpieczenie na potrzeby zabezpieczenia się przed określonym ryzykiem kredytowym związanym z niektórymi emitentami instrumentów znajdujących się w portfelu Funduszu. Fundusz może również sprzedawać zabezpieczenie w celu podjęcia określonego ryzyka kredytowego i/lub kupować zabezpieczenie, nie posiadając instrumentu bazowego. Do zarządzania ryzykiem stóp procentowych, ryzykiem kredytowym oraz ryzykiem walutowym związanym z walutą inną niż waluta bazowa Fundusz może stosować odpowiednio transakcje terminowe futures na stopy procentowe oraz opcje na stopy procentowe i walutowe kontrakty terminowe forward oraz kontrakty swapowe.

Czynniki ryzyka

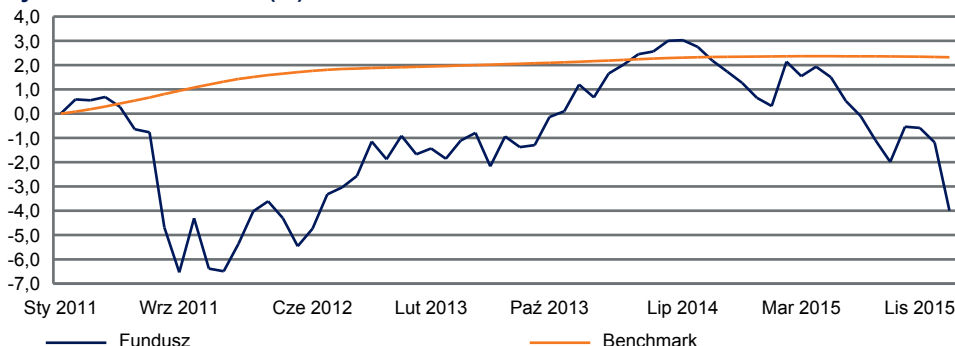
Inwestycje w instrumenty dłużne podlegają przede wszystkim ryzyku stopy procentowej, ryzyku kredytowemu oraz ryzyku działalności gospodarczej i - potencjalnie - ryzyku walutowemu. Fundusz może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych jako części procesu inwestycyjnego. Może to zwiększyć zmienność cen jednostek funduszu z uwagi na mocniejsze związanie ich ze zdarzeniami zachodzącymi na rynku.

Analiza wyników

Wyniki (%)	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	Aktualny rok	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
Fundusz	-2,8	-3,5	-3,9	-2,8	-4,3	-2,4	-4,0	2,6
Benchmark	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	0,4	2,3	7,9

Roczne wyniki (%)	2015	2014	2013	2012	2011
Fundusz	-1,8	-0,5	2,1	6,0	-5,9
Benchmark	-0,0	0,2	0,2	0,6	1,4

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 tworzonego 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

W lipcu 2009 r. indeks 3 Month Libor zastąpił Barclays Euro Aggregate Corporate. Pełne osiągnięcia poprzedniego indeksu zostały zachowane i połączone z nowym indeksem. Dnia 01/10/2009 r. fundusz Schroder ISF Strategic Credit zmienił swoją nazwę na Schroder ISF Global Credit Duration Hedged. Dnia 02/01/2013 zmienił się cel inwestycji funduszu Schroder ISF Global Credit Duration Hedged.



Rating Morningstar pochodzi ze źródeł agencji Morningstar.



Schroders

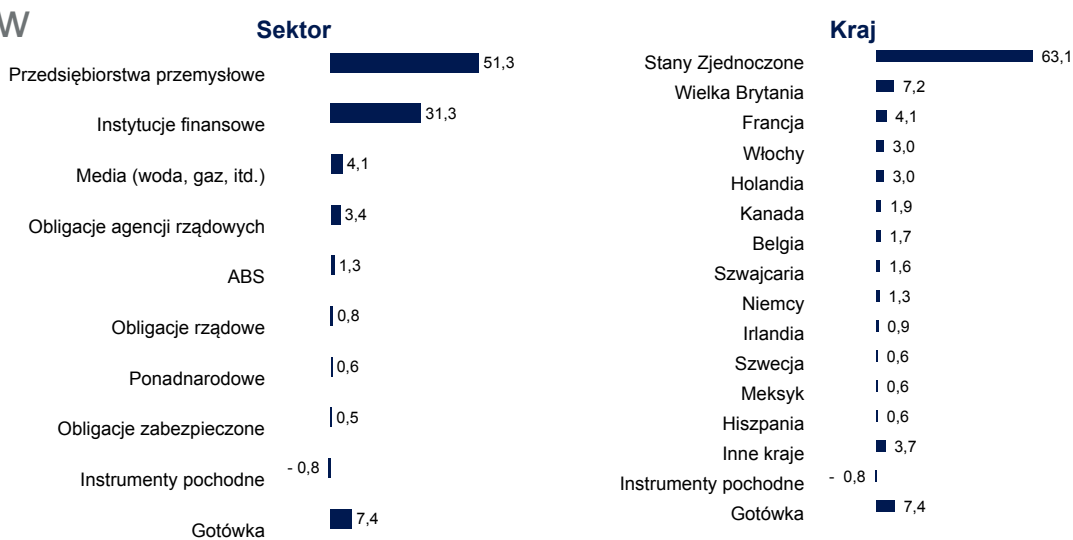
Analiza posiadanych pozycji

10 największych pozycji	Sektor	% Wartości aktywów netto
1. Hewlett Packard Enterprise 4.4% 15/10/2022	Przedsiębiorstwa przemysłowe	1,7
2. Citigroup 3.875% 26/03/2025	Instytucje finansowe	1,6
3. American Tower 2.8% 01/06/2020	Przedsiębiorstwa przemysłowe	1,6
4. Barclays Bank 10.179% 12/06/2021	Instytucje finansowe	1,6
5. Time Warner 3.6% 15/07/2025	Przedsiębiorstwa przemysłowe	1,4
6. San Diego Gas & Electric 2.4% 15/03/2020	Media (woda, gaz, itd.)	1,4
7. Cooperative Rabobank 11% 29/12/2049	Instytucje finansowe	1,3
8. CCO Safari II 6.484% 23/10/2045	Przedsiębiorstwa przemysłowe	1,3
9. Morgan Stanley 4% 23/07/2025	Instytucje finansowe	1,3
10. GE Capital International Funding 4.418% 15/11/2035	Instytucje finansowe	1,3
Łącznie		14,6

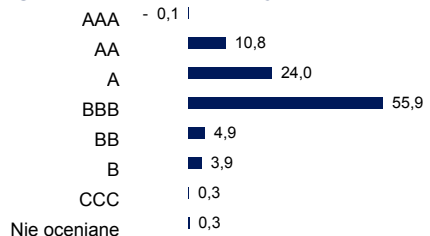
Struktura aktywów (%)

Ratingi kredytowe obliczane są z wykorzystaniem ratingów dla aktywów z różnych agencji ratingowych. Dane nie uwzględniają zobowiązań z tytułu ekspozycji na kontrakty instrumentami pochodnymi.

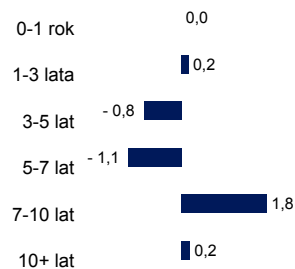
Źródło danych dotyczących funduszu: Schroders



Rating instrumentów o stałym dochodzie



Wkład w duration (w latach)



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.

	Akumulacyjne	Dywidendowe
SEDOL	B0H8MY4	B3LJWF5
Bloomberg	SCHSCAA:LX	SCHGCAI:LX
Reuters	LU0227788626.LUF	LU0671502796.LUF
ISIN	LU0227788626	LU0671502796
Waluta podstawowa funduszu	EUR	
Częstotliwość transakcji	Codziennie (13:00 CET)	
Opłaty bieżące (wg ostatnich dostępnych danych)	1,10 %	

Minimalna kwota inwestycji 1.000 EUR lub 1.000 USD lub ich przybliżona równowartość w dowolnej innej walucie swobodnie wymienialnej. Zarząd, według swojego uznania, może zrezygnować z minimalnej kwoty subskrypcji.

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 znajdującej zastosowanie do danych osób trzecich znajdują 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 w z inwestycji w jednostki funduszu. Inwestycja w Spółkę pociąga za sobą rodzaje ryzyka, które są w pełni opisane w prospekcie. Schroders wyrażił 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.