

Schroder International Selection Fund Global Unconstrained Bond

Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A EUR Hedged

Data uruchomienia funduszu	17 kwiecień 2013
Wartość aktywów funduszu (w milionach)	USD 49,1
Cena jedn. na koniec miesiąca (EUR)	101,82
Łączna liczba pozycji	140
Benchmark	Barclays Capital Global Aggregate Bond EUR Hedged
Zarządzający funduszem	Bob Jolly & Gareth Isaac
Fundusz zarządzany od	17 kwiecień 2013
Kupon	3,65 %
Efektowne duration funduszu w latach	5,05
Efektowne duration indeksu w latach	6,56
Rentowność do wykupu	3,82 %
OAS funduszu	214 bp
OAS indeksu	56 bp
Średni rating kredytowy	BBB+

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.

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

Cel i polityka inwestycyjna

Zapewnienie całkowitego zwrotu. Fundusz realizuje cały zestaw strategii (opartych na duracji, kraju, krzywej dochodowości, instrumentach kredytowych i walutowych) przy zastosowaniu finansowych instrumentów pochodnych (w tym swapów total return), instrumentów dłużnych, innych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu, jak również środków pieniężnych, instrumentów rynku pieniężnego, obligacji zamiennych i funduszy inwestycyjnych inwestujących w takie instrumenty. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem inwestycyjnym. Finansowe instrumenty pochodne będą aktywnie wykorzystywane do zajmowania długich bądź krótkich pozycji na rynkach kredytowych, w kontraktach na stopę procentową, waluty i zmienność oraz w różnych sektorach takich rynków. Instrumenty dłużne i inne papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu mogą być denominowane w różnych walutach, a ich emitentami mogą być rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe lub przedsiębiorstwa z całego świata, przy czym instrumenty może cechować rating nieinwestycyjny. Fundusz może w sposób elastyczny aktywnie zajmować długie i krótkie pozycje walutowe za pośrednictwem kontraktów terminowych forward na waluty lub za pośrednictwem instrumentów, o których mowa powyżej. Fundusz może też inwestować większość swych aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką. Fundusz może czasami dla celów ochronnych utrzymywać 100% swych środków w aktywach płynnych.

Czynniki ryzyka

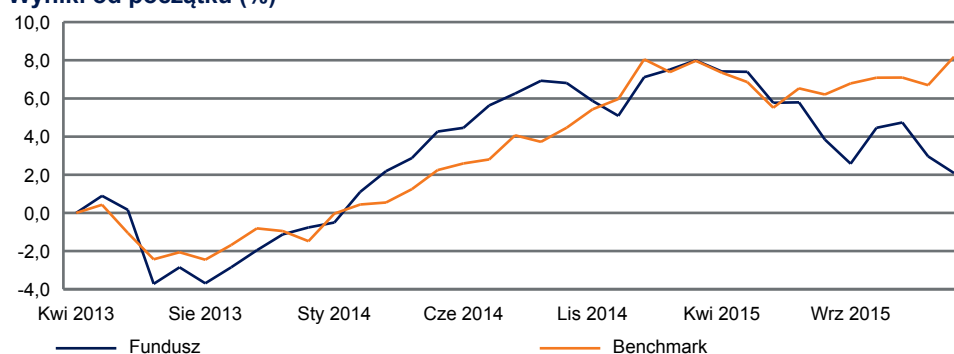
Brak gwarancji kapitału. Papiery wartościowe inne niż o standardzie inwestycyjnym zwykle przynoszą większą stopę zwrotu niż wyżej wyceniane papiery wartościowe, lecz wiążą się z większym ryzykiem rynkowym, kredytowym i dotyczącym niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahenta. Emitent papierów wartościowych może nie być w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań dotyczących dokonywania na czas wypłat odsetek i kapitału. Może to mieć wpływ na zdolność kredytową w przypadku tych papierów wartościowych. Inwestycje w instrumenty rynków pieniężnych i lokaty w instytucjach finansowych mogą wiązać się z wahaniami cen lub niewywiązaniem się ze zobowiązań przez emitenta. Niektóre ze zdeponowanych kwot mogą zostać niezwrócone funduszowi. 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. Inwestycje w obligacje i inne instrumenty dłużne, w tym powiązane instrumenty pochodne, wiążą się z ryzykiem dotyczącym stóp procentowych. Wartość funduszu może spaść, jeśli wzrosną stopy procentowe, i odwrotnie. Emitent papierów wartościowych zabezpieczanych na hipotece lub aktywach może mieć ograniczoną zdolność do odzyskiwania kwot pieniężnych, jeśli dłużnicy staną się niewypłacalni lub spadnie wartość ich zabezpieczeń. Fundusz może dysponować dużymi pozycjami w danej inwestycji i jeśli nastąpi spadek na rynku lub emitent nie wywiąże się ze swych zobowiązań, może to mieć negatywny wpływ na fundusz. Wschodzące rynki akcji mogą charakteryzować się większą niestabilnością niż rynki akcji w stabilnych gospodarkach. Inwestycje w waluty mogą wiązać się z ryzykiem walutowym. Fundusz może być wspomagany dźwignią finansową, co może zwiększyć jego niestabilność. Fundusz może być wspomagany dźwignią finansową poprzez obracanie dużą liczbą instrumentów pochodnych w celu osiągnięcia ryzyka zgodnego z profilem ryzyka.

Analiza wyników

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

Roczne wyniki (%)	2015	2014	2013	2012	2011
Fundusz	-2,0	5,9	---	---	---
Benchmark	0,7	7,6	---	---	---

Wyniki od początku (%)



Wyniki w 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.



Schroders

Analiza posiadanych pozycji

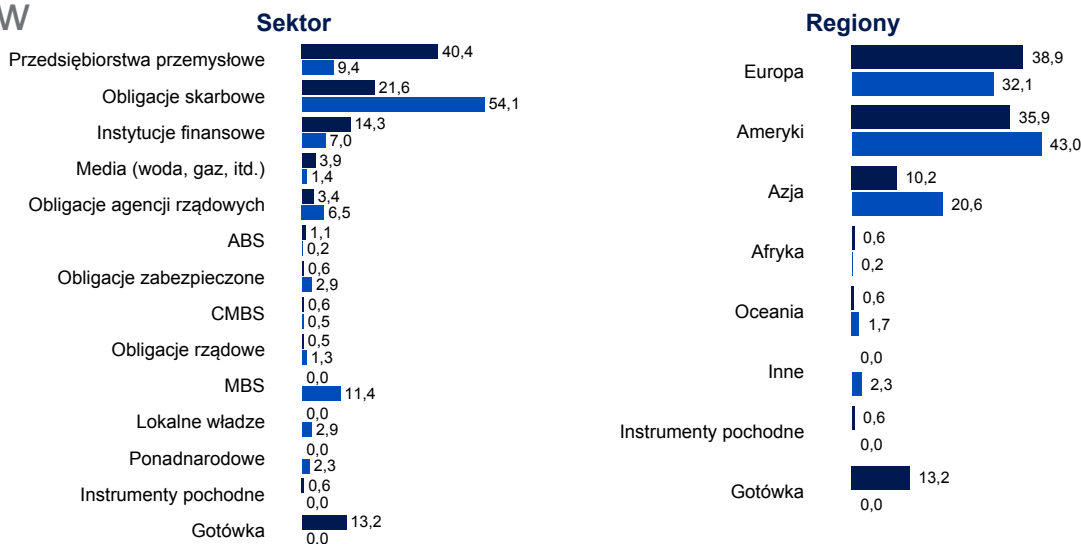
10 największych pozycji	Sektor	% Wartości aktywów netto
1. United States Treasury Note/Bond 0.375% 15/07/2025	Obligacje skarbowe	5,7
2. Japan Government Bond 1.1% 20/03/2033	Obligacje skarbowe	3,7
3. Mexico Government Bond 10% 05/12/2024	Obligacje skarbowe	3,4
4. Firstgroup 8.75% 08/04/2021	Przedsiębiorstwa przemysłowe	2,6
5. Spain Government Bond 1.6% 30/04/2025	Obligacje skarbowe	2,2
6. Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	Przedsiębiorstwa przemysłowe	1,8
7. Orange 5.75% 29/10/2049	Przedsiębiorstwa przemysłowe	1,6
8. Spain Government Bond 2.75% 31/10/2024	Obligacje skarbowe	1,5
9. Bank of Scotland 9.375% 15/05/2021	Instytucje finansowe	1,5
10. Anglian Water Osprey Financing 5% 30/04/2023	Media (woda, gaz, itd.)	1,1
	Łącznie	25,2

Struktura aktywów (%)

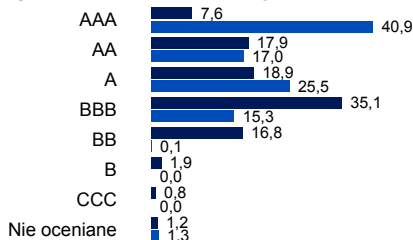
Fundusz
Benchmark

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

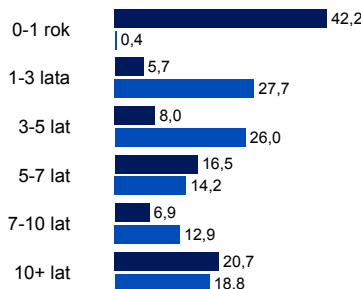
Źródło danych dotyczących funduszu: Schroders



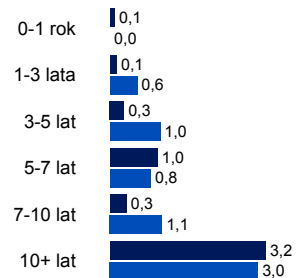
Rating instrumentów o stałym dochodzie



Duration



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	B91QLT5	B73BZZ8
Bloomberg	SCGAHEA:LX	SCGAHEI:LX
Reuters	LU0894413409.LUF	LU0912259727.LUF
ISIN	LU0894413409	LU0912259727
Waluta podstawowa funduszu	USD	
Częstotliwość transakcji	Codziennie (13:00 CET)	
Opłaty bieżące (wg ostatnich dostępnych danych)	1,39 %	

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.

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 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.