

Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity

Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A1 PLN Hedged

Data uruchomienia funduszu	15 grudzień 2010
Wartość aktywów funduszu (w milionach)	USD 968,4
Cena jedn. na koniec miesiąca (PLN)	314,82
Łączna liczba pozycji	48
Benchmark	MSCI Frontier Markets (PLN Hedged)
Zarządzający funduszem	Allan Conway & Rami Sidani
Fundusz zarządzany od	15 grudnia 2010
Średnia rentowność	0,00 %

Ważne dane statystyczne za ostatnie 3 lata

	Fundusz	Benchmark
Roczna zmienność (%)	14,1	11,5
Alpha (%)	-1,7	---
Beta	1,1	---
Wskaźnik Information Ratio	-0,3	---
Wskaźnik Sharpe'a	0,1	0,2
Wskaźnik Ex-Ante Tracking Error (%)	5,3	---

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

Wskaźniki finansowe

	Fundusz	Benchmark
Cena/wartość księgową	1,4	1,6
Wskaźnik P/E (cena/zysk)	10,2	12,6
Przewidywany wskaźnik P/E (cena/zysk)	9,7	12,3
Rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	14,6	14,5
Dochód z dywidendy (%)	4,3	3,8
Wzrost zysków (%) w ciągu 3 lat	15,9	10,7

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 wzrostu wartości kapitału, przede wszystkim, w wyniku inwestycji w akcje i papiery wartościowe oparte na akcjach spółek z rynków rozwijających się o małej kapitalizacji i niskiej płynności, lecz o dużym potencjale inwestycyjnym tzw. frontier markets.

Do kategorii rynków granicznych zalicza się kraje wchodzące w skład indeksu MSCI Frontier Markets lub innego znanego indeksu finansowego obejmującego rynki graniczne lub dodatkowe kraje, które Zarządzający inwestycjami uzna za rynki zagraniczne.

Czynniki ryzyka

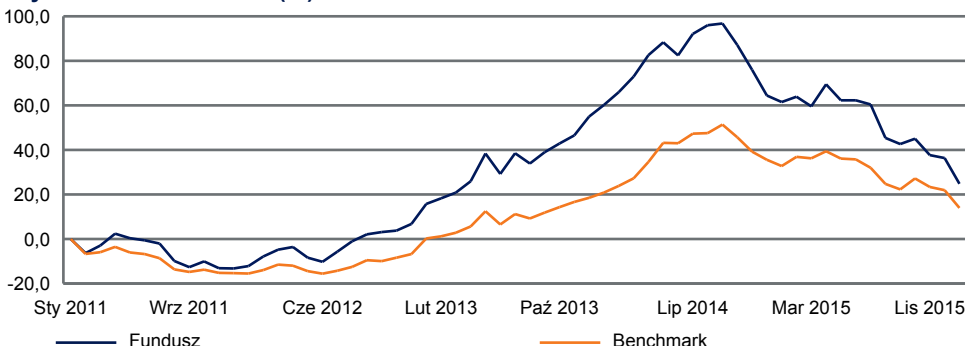
Brak gwarancji kapitału. Fundusz może inwestować w produkty strukturyzowane, by uzyskać dostęp do rynków objętych ograniczeniami. W przypadku niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązań wartość produktów strukturyzowanych może być zerowa. Inwestycje denominowane w walucie innej niż waluta klasy jednostki uczestnictwa mogą nie być zabezpieczone przed ryzykiem walutowym. Zmiany trendów na rynkach między tymi dwoma walutami będą miały wpływ na klasę jednostek uczestnictwa. W przypadkach gdy fundusz (lub podmiot zarządzający) posiada znaczący odsetek akcji jednej lub większej liczby spółek, przeprowadzenie szybkiej transakcji sprzedaży tych akcji może być trudne. Może mieć to wpływ na wartość funduszu, a w ekstremalnych warunkach rynkowych, na jego zdolność do przeprowadzenia na żądanie transakcji umorzenia. Zbycie inwestycji w małe spółki może być trudne, co może mieć wpływ na wartość funduszu, a w ekstremalnych warunkach rynkowych także na jego zdolność do realizacji na żądanie transakcji umorzenia. Fundusz nie będzie zabezpieczać ryzyka rynkowego w cyklu spadkowym. Wartość funduszu będzie zmieniać się analogicznie do zmian na rynkach. Rynki wschodzące zwykle wiążą się z większym ryzykiem politycznym, prawnym, związanym z kontrahentami i operacyjnym. Podwyższone ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji na rynkach wschodzących jest na ogół jeszcze wyższe na rynkach słabo rozwiniętych (ang. frontier markets).

Analiza wyników

Wyniki (%)	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	Aktualny rok	1 rok	3 lata	5 lat	Od początku
Fundusz	-8,5	-14,0	-22,2	-8,5	-22,8	7,8	24,8	22,2
Benchmark	-6,5	-10,4	-13,6	-6,5	-14,1	13,7	14,0	14,5

Roczne wyniki (%)	2015	2014	2013	2012	2011
Fundusz	-17,1	6,1	45,1	23,1	-15,4
Benchmark	-10,0	14,4	27,2	10,1	-15,9

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 rosnać, 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



Schroders

Analiza posiadanych pozycji

10 największych pozycji	Sektor	% Wartości aktywów netto
1. National Bank of Kuwait	Instytucje finansowe	9,5
2. Mobile Telecommunications	Usługi telekomunikacyjne	6,3
3. United Bank	Instytucje finansowe	5,1
4. Engro	Materiały	5,0
5. Union National Bank	Instytucje finansowe	3,8
6. BGEO Group	Instytucje finansowe	3,6
7. Banco Macro	Instytucje finansowe	3,6
8. YPF	Energia	3,4
9. Emirates REIT	Instytucje finansowe	3,3
10. Emaar Properties	Instytucje finansowe	3,2

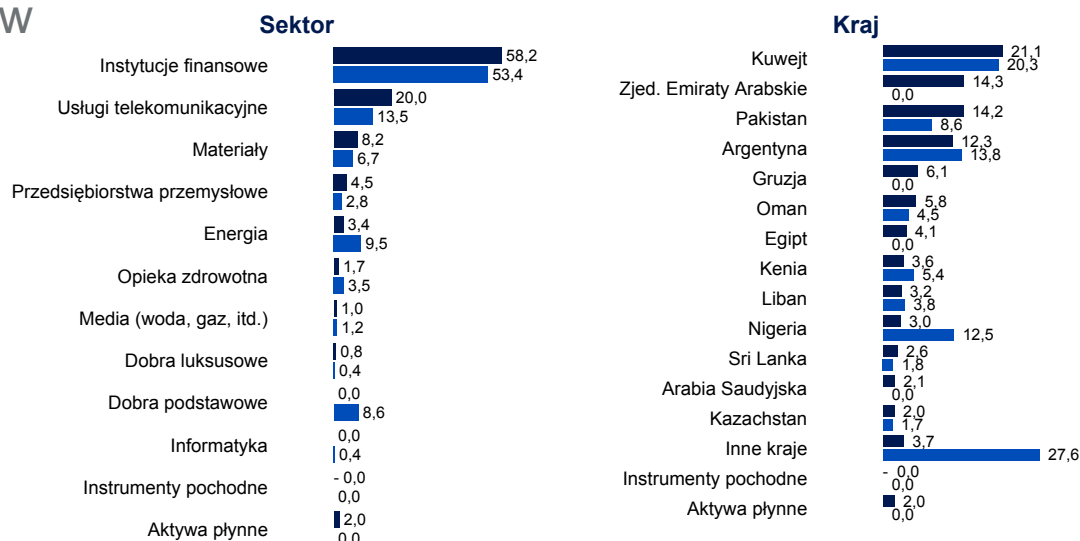
Największe pozycje	(%)	Najmniejsze pozycje	(%)	Łącznie	46,9
United Bank	4,5	Kuwait Finance House	-4,5	Podział według kapitalizacji rynkowej	(%)
Engro	4,3	Maroc Telecom	-2,5	<=500 milionów	6,5
Union National Bank	3,8	Nigerian Breweries	-2,4	>=500<1000 milionów	8,6
BGEO Group	3,6	KRKA	-2,0	>=1000<2000 milionów	24,7
Emirates REIT	3,3	Solidere	-1,7	>=2000<5000 milionów	33,1
				>=5000 milionów	18,5
				Nieklasfikowane	8,6

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.

	Akumulacyjne
SEDOL	B7X9Y77
Bloomberg	SISFA1P:LX
Reuters	LU0903428604.LUF
ISIN	LU0903428604
Waluta podstawowa funduszu	USD
Częstotliwość transakcji	Codziennie (13:00 CET)
Opłaty bieżące (wg ostatnich dostępnych danych)	2,58 %
Opłata za wyniki	15% ponadprzeciętnych wyników Funduszu w odniesieniu do MSCI Frontier Markets, z zastrzeżeniem zasady kroczącego maksimum (high water mark).
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 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 wyraża 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.