

Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction

Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A PLN Hedged

Data uruchomienia funduszu	18 grudzień 2013
Wartość aktywów funduszu (w milionach)	EUR 989,1
Cena jedn. na koniec miesiąca (PLN)	457,78
Łączna liczba pozycji	270
Benchmark	iBoxx EUR Corporates BBB Index TR PLN Hedged
Zarządzający funduszem	Patrick Vogel & European Credit Team
Fundusz zarządzany od	18 grudnia 2013
Kupon	3,51 %
Efektywne duration funduszu w latach	4,88
Efektywne duration indeksu w latach	4,82
Rentowność do wykupu	3,04 %
OAS funduszu	296 bp
OAS indeksu	217 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 podatkom od podziału/wypłat.

Cel i polityka inwestycyjna

Zapewnienie zwrotu w postaci wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu.

Fundusz inwestuje głównie w portfel obligacji i innych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu, denominowanych w euro i emitowanych przez przedsiębiorstwa, rządy, organy państwowe i emitentów ponadnarodowych z całego świata. Inwestycje w papiery wartościowe emitowane przez rządy i agencje rządowe nie mogą przekroczyć poziomu 20% aktywów netto Funduszu. Fundusz może również inwestować w finansowe instrumenty pochodne, w tym między innymi kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, swapy i opcje oraz może zajmować długie lub krótkie pozycje na bazowe aktywa takich instrumentów pochodnych. Instrumenty pochodne będą używane dla celów zabezpieczających oraz w celu podjęcia aktywnego ryzyka.

Czynniki ryzyka

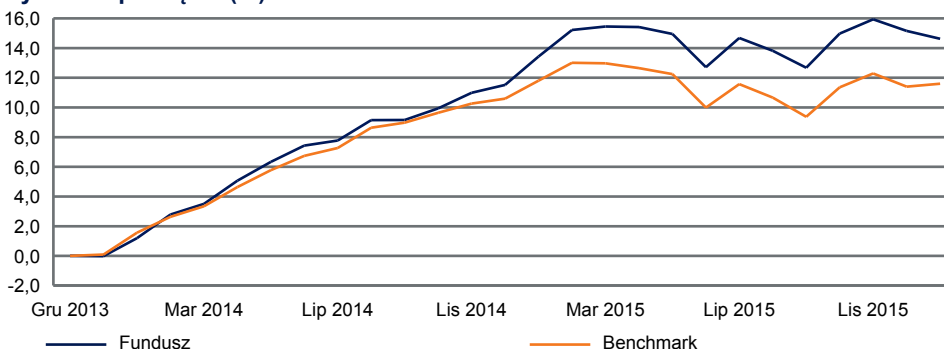
Brak gwarancji kapitału. Papiery wartościowe inne niż o standardzie inwestycyjnym zwykle przynoszą większą stopę zwrotu niż wyżej wyceniane papiery wartościowe, lecz wiążą się z większym ryzykiem rynkowym, kredytowym i dotyczącym niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahenta. Emitent papierów wartościowych 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. Walutowe instrumenty pochodne wiążą się z ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahenta. Może dojść do utraty niezrealizowanych zysków i części żądanej inwestycji rynkowej. 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. Fundusz może dokonywać pośrednich krótkoterminowych inwestycji przewidując spadek cen tych inwestycji lub wzrost stóp procentowych. Fundusz może być wspomagany dźwignią finansową, co może zwiększyć jego niestabilność.

Analiza wyników

Wyniki (%)	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	Aktualny rok	1 rok	3 lata	5 lat	Od początku
Fundusz	-0,5	-0,3	-0,0	-0,5	1,1	---	---	14,6
Benchmark	0,2	0,2	0,0	0,2	-0,2	---	---	11,6

Roczne wyniki (%)	2015	2014	2013	2012	2011
Fundusz	3,3	11,5	---	---	---
Benchmark	0,7	10,5	---	---	---

Wyniki od początku (%)



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

Pozycje podsumowano wg nazw.

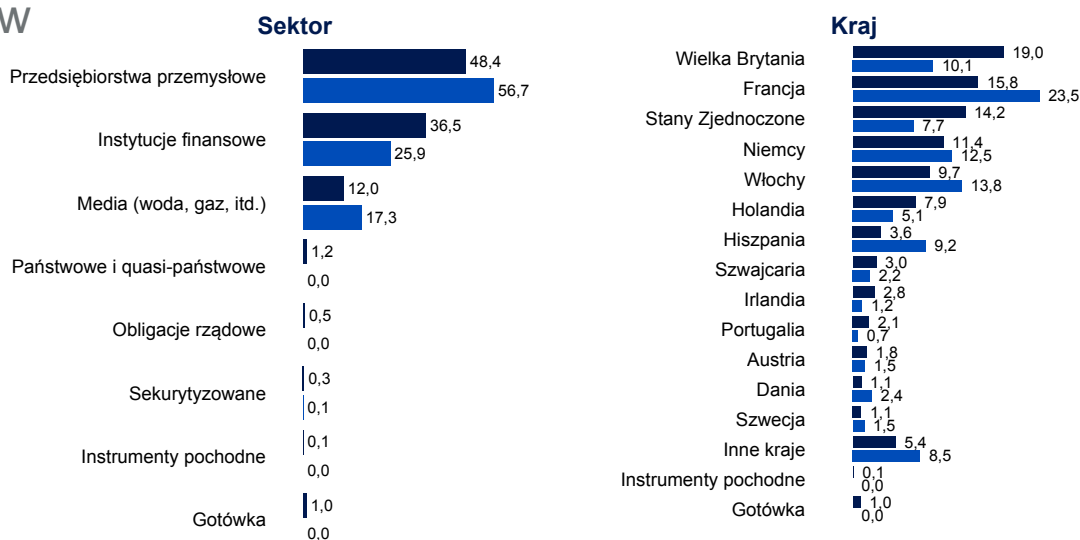
10 największych pozycji	Sektor	% Wartości aktywów netto
1. Orange	Przedsiębiorstwa przemysłowe	2,1
2. FCA Capital Ireland	Przedsiębiorstwa przemysłowe	2,0
3. Intesa Sanpaolo	Instytucje finansowe	2,0
4. Vonovia Finance	Przedsiębiorstwa przemysłowe	1,9
5. Virgin Media Secured Finance	Przedsiębiorstwa przemysłowe	1,9
6. Friends Life Holdings	Instytucje finansowe	1,6
7. Electricite de France	Media (woda, gaz, itd.)	1,6
8. Bank of America	Instytucje finansowe	1,6
9. Yorkshire Building Society	Instytucje finansowe	1,6
10. ABN Amro Bank	Instytucje finansowe	1,4
Łącznie		17,5

Struktura aktywów (%)

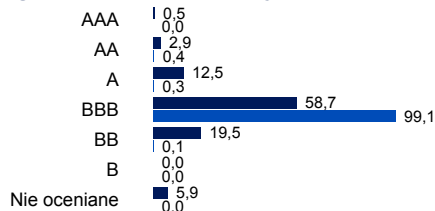
Fundusz
Benchmark

Ratingi kredytowe obliczane są z wykorzystaniem ratingów dla aktywów z różnych agencji ratingowych. Inwestycje w papiery wartościowe denominowane w walutach innych niż euro są zazwyczaj zabezpieczane do euro. Dane nie uwzględniają zobowiązań z tytułu ekspozycji na kontrakty instrumentami pochodnymi.

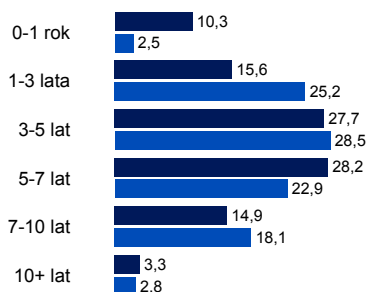
Źródło danych dotyczących funduszu: Schroders



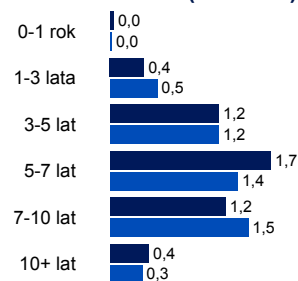
Rating instrumentów o stałym dochodzie



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
SEDOL	BYRJXJ7
Bloomberg	SCIECCA:LX
Reuters	LU1292054233.LUF
ISIN	LU1292054233
Waluta podstawowa funduszu	EUR
Częstotliwość transakcji	Codziennie (13:00 CET)
Opłaty bieżące (wg ostatnich dostępnych danych)	1,31 %

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.