

Schroder International Selection Fund

Global High Income Bond

Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A EUR Hedged

Data uruchomienia funduszu

25 styczeń 2011

Wartość aktywów funduszu (w milionach)

USD 46,7

Cena jedn. na koniec miesiąca (EUR)

98,17

Łączna liczba pozycji

193

Benchmark

Global High Income Bond Composite Benchmark (EUR Hedged)*

Zarządzający funduszem

James Barrineau & Martha Metcalf

Fundusz zarządzany od

01 czerwiec 2012

Kupon

7,51 %

Efektywne duration funduszu w latach

5,48

Efektywne duration indeksu w latach

4,57

Rentowność do wykupu

8,55 %

OAS funduszu

618 bp

OAS indeksu

423 bp

Średni rating kredytowy

BB

Roczna zmienność za ostatnie 3 lata (%)

7,08

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 wysokiego zwrotu, przede wszystkim, w wyniku inwestycji w portfel składający się z obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu, denominowanych w różnych walutach i emitowanych przez rządy, agencje rządowe, emitentów ponadnarodowych i przedsiębiorstwa z całego świata.

Fundusz może inwestować w pełne spektrum dostępnych papierów wartościowych, w tym w papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką, a także nieinwestycyjne papiery wartościowe. Papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nie przekroczą 20% aktywów netto Funduszu. Fundusz może także w sposób elastyczny aktywnie zajmować pozycje walutowe za pośrednictwem kontraktów terminowych forward na waluty lub za pośrednictwem instrumentów, o których mowa powyżej.

Czynniki ryzyka

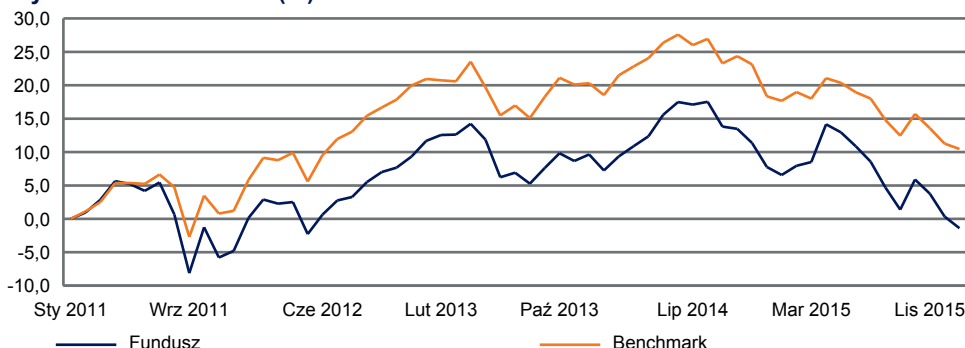
Kapitał nie jest gwarantowany i wartość aktywów może rosnąć i spadać. Papiery wartościowe o niższym ratingu zazwyczaj przynoszą wyższe stopy zwrotu od papierów wartościowych o wysokim ratingu, aby zrekomensować inwestorom wyższe ryzyko, ale są narażone na większe ryzyko rynkowe i kredytowe. Wartość obligacji i innych instrumentów dłużnych zmienia się w kierunku przeciwnym do zmiany stóp procentowych. Pogorszenie zdolności emitenta papieru wartościowego do spłaty zobowiązań umożliwiającej terminowe dokonywanie płatności odsetek i kapitału będzie mieć wpływ na wartość i ocenę wiarygodności kredytowej odpowiednich papierów wartościowych. Stosowane pochodne instrumenty walutowe podlegają ryzyku braku realizacji zobowiązań przez drugą stronę uczestniczącą w transakcji. W związku z tym utracie może podlegać niezrealizowany zysk z transakcji walutowych, a także pewna część ekspozycji rynkowej.

Analiza wyników

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

Roczne wyniki (%)	2015	2014	2013	2012	2011
Fundusz	-6,9	-1,7	0,3	14,9	---
Benchmark	-6,0	-1,6	0,3	18,5	---

Wyniki za ostatnie 5 lat (%)



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 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. Wzorec składa się z: 1/3 Barclays Capital Global High Yield xCMBSxEMG, 2% Capped + 1/3 JP Morgan GBI EM Global Diversified Comp unhedged USD + 1/3 JP Morgan CEMBI Broad Composite EM Corporate. Źródło danych dotyczących funduszu: Schroders

* Indeks został zabezpieczony przez spółkę Schroders, aby odzwierciedlić walutę typu jednostki uczestnictwa.



Rating Morningstar pochodzi ze źródeł agencji Morningstar.



Schroders

Analiza posiadanych pozycji

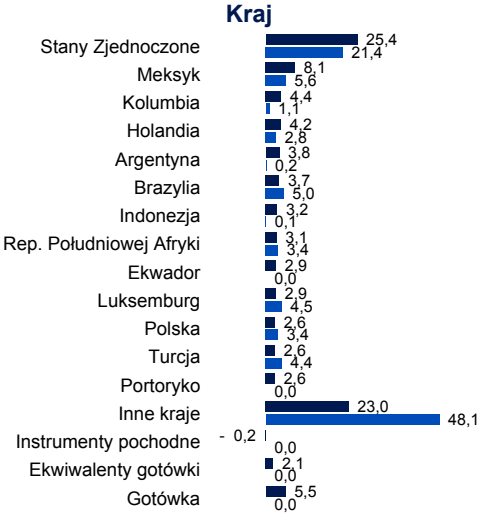
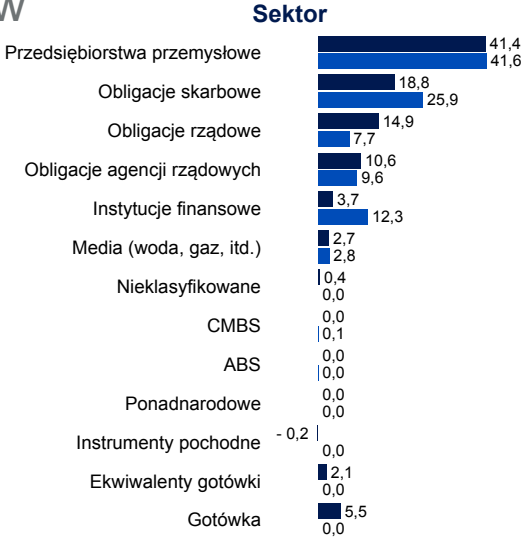
10 największych pozycji	Sektor	% Wartości aktywów netto
1. Ecuador Government Bond 10.5% 24/03/2020	Obligacje rządowe	2,9
2. YPF Sociedad Anonima 8.5% 28/07/2025	Obligacje agencji rządowych	2,6
3. Petrobras Global Finance 3% 15/01/2019	Obligacje agencji rządowych	2,1
4. Empresa De Telecom De Bogota 7% 17/01/2023	Przedsiębiorstwa przemysłowe	1,8
5. Grupo ICE 6.375% 15/05/2043	Obligacje agencji rządowych	1,6
6. Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	Obligacje rządowe	1,6
7. Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	Obligacje skarbowe	1,3
8. Fermaca Enterprises 6.375% 30/03/2038	Przedsiębiorstwa przemysłowe	1,3
9. Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	Obligacje rządowe	1,3
10. Provincia de Buenos Aires 9.375% 14/09/2018	Obligacje skarbowe	1,2
Łącznie		17,7

Struktura aktywów (%)

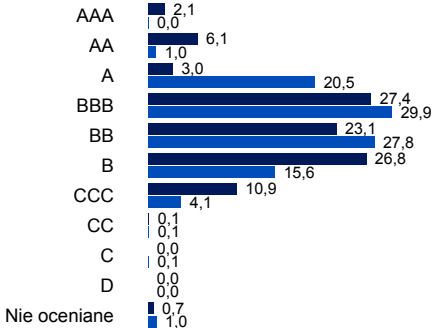
Fundusz
Benchmark

Ratingi kredytowe obliczane są z wykorzystaniem ratingów dla aktywów z różnych agencji ratingowych. Instrumenty o stałym dochodzie w podziale na kraje klasyfikowane są według kraju, w którym emitent został zarejestrowany. Dane nie uwzględniają zobowiązań z tytułu ekspozycji na kontrakty instrumentami pochodnymi.

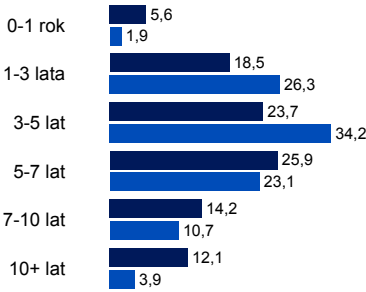
Źródło danych dotyczących funduszu: Schroders



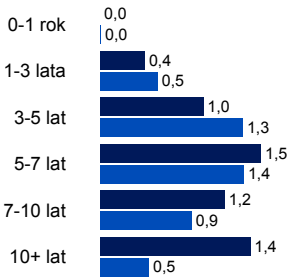
Rating instrumentów o stałym dochodzie



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	B44PBY9	B3RWS49
Bloomberg	SGHAAEH:LX	SGHBDEH:LX
Reuters	LU0592039324.LUF	LU0592039753.LUF
ISIN	LU0592039324	LU0592039753
Waluta podstawowa funduszu	USD	
Częstotliwość transakcji	Codziennie (13:00 CET)	
Opłaty bieżące (wg ostatnich dostępnych danych)	1,37 %	

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 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.