

Schroder International Selection Fund Global High Yield

Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A

Data uruchomienia funduszu	16 kwiecień 2004
Wartość aktywów funduszu (w milionach)	USD 2.322,2
Cena jedn. na koniec miesiąca (USD)	36,58
Łączna liczba pozycji	480
Benchmark	Barclays Capital Global High Yield Corp. USD Hedged 2% cap
Zarządzający funduszem	Wesley Sparks & Martha Metcalf
Fundusz zarządzany od	16 kwiecień 2004
Kupon	7,00 %
Efektywne duration funduszu w latach	4,19
Efektywne duration indeksu w latach	4,19
Rentowność do wykupu	7,63 %
OAS funduszu	608 bp
OAS indeksu	683 bp
Średni rating kredytowy	BB-
Roczna zmienność za ostatnie 3 lata (%)	4,25

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.

Uwaga: 100% aktywów jest zabezpieczonych do USD.

Cel i polityka inwestycyjna

Zapewnienie zwrotu w postaci wzrostu wartości kapitału oraz bieżącego dochodu, przede wszystkim, w wyniku inwestycji w portfel składający się z obligacji i innych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu, denominowanych w różnych walutach i emitowanych przez rządy, agencje rządowe, emitentów ponadnarodowych i przedsiębiorstwa z całego świata. Inwestycje w papiery wartościowe o ocenie wiarygodności kredytowej poniżej ratingu inwestycyjnego (wg Standard & Poor's lub dowolnego innego przyznanego przez inne agencje ratingowe) wynoszą co najmniej 70% aktywów netto Funduszu.

Czynniki ryzyka

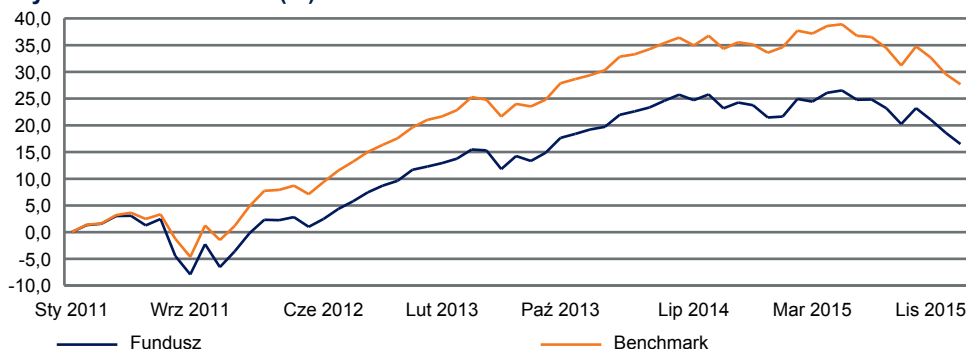
Inwestycje w instrumenty dłużne podlegają przede wszystkim ryzyku stopy procentowej, ryzyku kredytowemu oraz ryzyku działalności gospodarczej i - potencjalnie - ryzyku walutowemu. Fundusz może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych jako części procesu inwestycyjnego. Może to zwiększyć zmienność 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	-1,8	-5,5	-6,7	-1,8	-4,2	3,7	16,5	58,7
Benchmark	-1,5	-5,3	-6,5	-1,5	-5,2	5,5	27,7	100,0

Roczne wyniki (%)	2015	2014	2013	2012	2011
Fundusz	-2,3	1,9	6,8	15,9	-1,2
Benchmark	-3,0	3,3	8,1	18,2	3,5

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

W sierpniu 2005 r. Barclays Global High Yield Corporate 2% Cap Index zastąpił Barclays Global High Yield Corporate Index. Pełne osiągnięcia poprzedniego indeksu zostały zachowane i połączone z nowym indeksem.



Rating Morningstar pochodzi ze źródeł agencji Morningstar.



Schroders

Analiza posiadanych pozycji

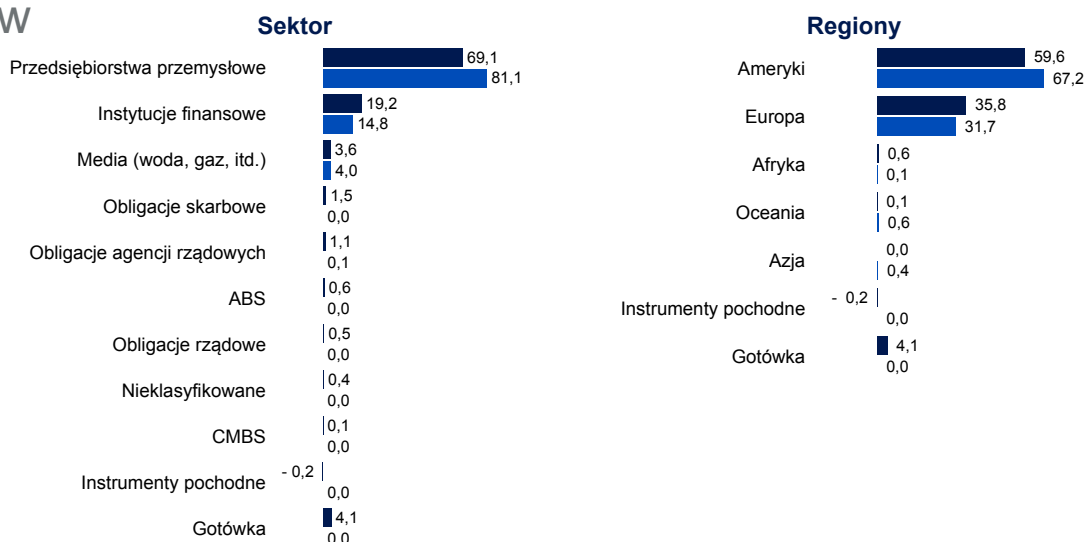
10 największych pozycji	Sektor	% Wartości aktywów netto
1. Schroder ISF EURO High Yield	Niekasyfikowane	5,8
2. United States Treasury Bill 0% 17/03/2016	Obligacje skarbowe	1,5
3. Valeant Pharmaceuticals Intl. 6.125% 15/04/2025	Przedsiębiorstwa przemysłowe	1,1
4. ArcelorMittal 6.125% 01/06/2025	Przedsiębiorstwa przemysłowe	0,9
5. Telecom Italia 5.303% 30/05/2024	Przedsiębiorstwa przemysłowe	0,8
6. First Data 7% 01/12/2023	Przedsiębiorstwa przemysłowe	0,8
7. Eldorado Resorts 7% 01/08/2023	Przedsiębiorstwa przemysłowe	0,8
8. CCO Holdings 5.25% 30/09/2022	Przedsiębiorstwa przemysłowe	0,7
9. HCA 4.75% 01/05/2023	Przedsiębiorstwa przemysłowe	0,7
10. Milacron 7.75% 15/02/2021	Przedsiębiorstwa przemysłowe	0,7
	Łącznie	13,7

Struktura aktywów (%)

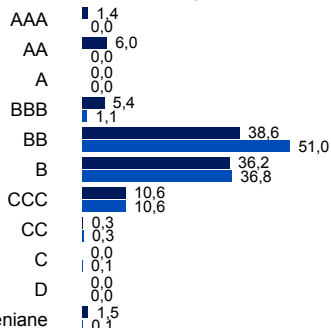
Fundusz
Benchmark

Ratingi kredytowe obliczane są z wykorzystaniem ratingów dla aktywów z różnych agencji ratingowych. Aktywa bez ratingu są oceniane jak rząd je wystawiający lub je gwarantujący.

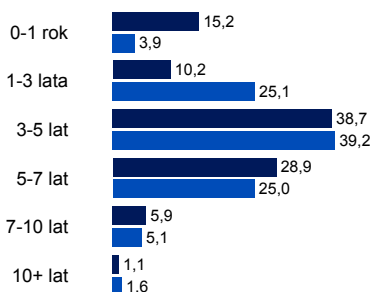
Źródło danych dotyczących funduszu: Schroders



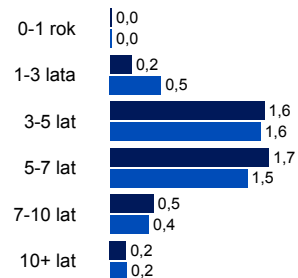
Rating instrumentów o stałym dochodzie



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	B00NSH1	B040SG7
Bloomberg	SCHHYDA:LX	SCHHYAD:LX
Reuters	LU0189893018.LUF	LU0205194797.LUF
ISIN	LU0189893018	LU0205194797
Waluta podstawowa funduszu	USD	
Częstotliwość transakcji	Codziennie (13:00 CET)	
Opłaty bieżące (wg ostatnich dostępnych danych)	1,30 %	

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 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.