

Schroder International Selection Fund Emerging Market Corporate Bond

Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A1 EUR Hedged

Data uruchomienia funduszu	11 lipiec 2012
Wartość aktywów funduszu (w milionach)	USD 76,6
Cena jedn. na koniec miesiąca (EUR)	103,93
Łączna liczba pozycji	159
Benchmark	JPM CEMBI Broad Diversified (EUR Hedged)*
Zarządzający funduszem	Rajeev De Mello
Fundusz zarządzany od	11 lipiec 2012
Kupon	5,00 %
Efektywne duration funduszu w latach	4,56
Efektywne duration indeksu w latach	4,65
Rentowność do wykupu	5,16 %
OAS funduszu	373 bp
OAS indeksu	449 bp
Średni rating kredytowy	BBB
Roczna zmienność za ostatnie 3 lata (%)	3,63

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 podatki od podziału/wypłat.

Cel i polityka inwestycyjna

Zapewnienie zwrotu w postaci wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu.

Dla realizacji celu inwestycyjnego Fundusz inwestuje przede wszystkim w portfel składający się z obligacji i innych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu (w tym między innymi papierów wartościowych zabezpieczonych na aktywach i papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką), denominowanych w różnych walutach i emitowanych przez rządy, agencje rządowe, emitentów ponadnarodowych i przedsiębiorstwa z rynków wschodzących, a także w pochodne instrumenty finansowe (w tym swapy total return). Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swym celem inwestycyjnym. Papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nie przekroczą 20% aktywów netto Funduszu. Inwestycje w rządowe papiery wartościowe nie mogą przekroczyć poziomu 20% aktywów netto Funduszu.

Czynniki ryzyka

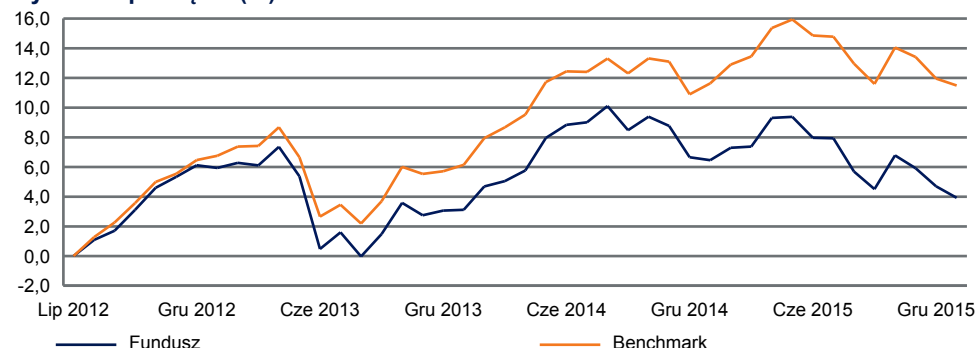
Emitent papieru wartościowego może nie być w stanie zrealizować swych zobowiązań do terminowej wypłaty odsetek i kapitału. Wpływa to na rating kredytowy takich papierów wartościowych. Fundusz może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych w ramach procesu inwestycyjnego. Nie ma jednak żadnej gwarancji, że takie instrumenty przyniosą oczekiwane rezultaty. Wykorzystywane walutowe instrumenty pochodne obciążone są ryzykiem braku realizacji zobowiązań przez kontrahenta transakcji. W ten sposób strata może dotknąć zarówno niezrealizowany zysk na transakcji, jak i część pożądaną ekspozycji rynkowej. Działalność funduszu uzależniona jest od osób trzecich, a sam fundusz może notować zakłócenia bądź straty w razie braku realizacji zobowiązań przez takie osoby.

Analiza wyników

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

Roczne wyniki (%)	2015	2014	2013	2012	2011
Fundusz	-1,8	3,5	-2,9	---	---
Benchmark	1,0	4,9	-0,7	---	---

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



Rating Morningstar pochodzi ze źródeł agencji Morningstar.



Schroders

Analiza posiadanych pozycji

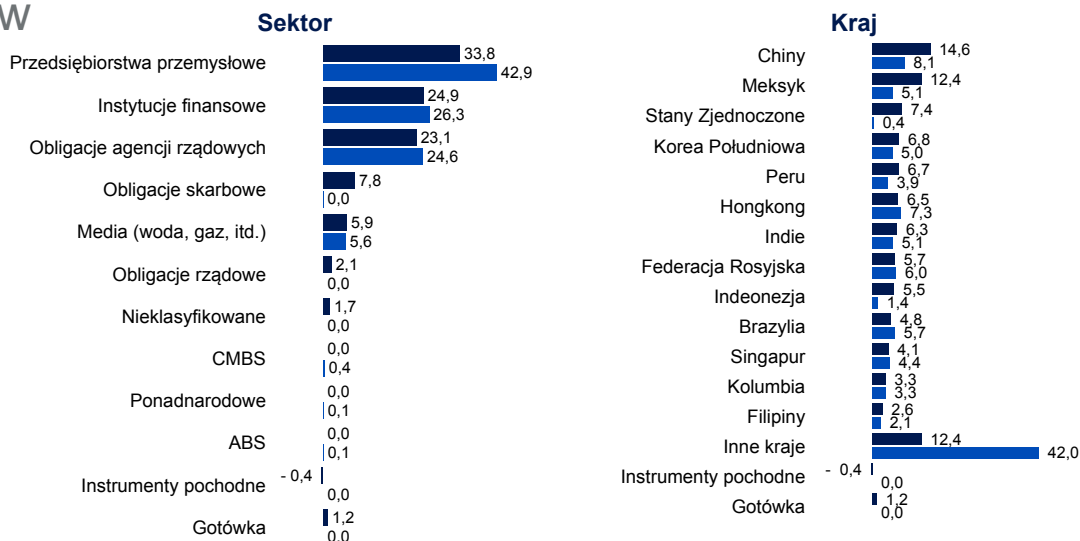
10 największych pozycji	Sektor	% Wartości aktywów netto
1. United States Treasury Bill 0% 24/03/2016	Obligacje skarbowe	7,4
2. United Overseas Bank 3.75% 19/09/2024	Instytucje finansowe	1,8
3. Schroder China Fixed Income Fund	Nieklasfikowane	1,7
4. Woori Bank 4.75% 30/04/2024	Instytucje finansowe	1,6
5. Korea Resources 2.25% 29/04/2020	Obligacje agencji rządowych	1,6
6. 361 Degrees International 7.5% 12/09/2017	Przedsiębiorstwa przemysłowe	1,5
7. Indian Oil 5.75% 01/08/2023	Obligacje agencji rządowych	1,5
8. Fermaca Enterprises 6.375% 30/03/2038	Przedsiębiorstwa przemysłowe	1,4
9. Times Property Holdings 10.375% 16/07/2017	Instytucje finansowe	1,4
10. BBVA Bancomer /Texas 6.75% 30/09/2022	Instytucje finansowe	1,4
	Łącznie	21,3

Struktura aktywów (%)

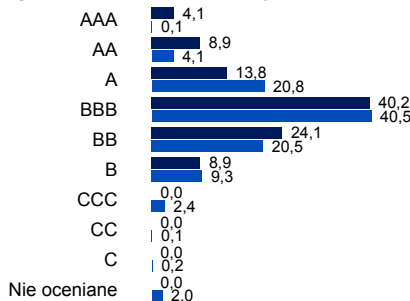
Fundusz
Benchmark

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.

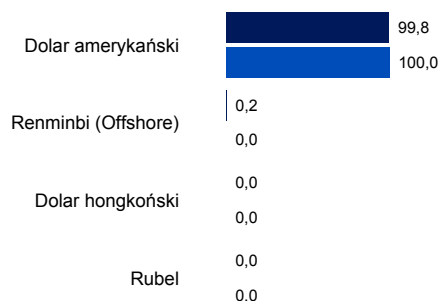
Źródło danych dotyczących funduszu: Schroders



Rating instrumentów o stałym dochodzie



Waluta



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	B797Q35
Bloomberg	SIECA1H:LX
Reuters	LU0795636413.LUF
ISIN	LU0795636413
Waluta podstawowa funduszu	USD
Częstotliwość transakcji	Codziennie (13:00 CET)
Opłaty bieżące (wg ostatnich dostępnych danych)	1,83 %

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 do 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.