Schroder International Selection Fund European Value

Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A1

Data uruchomienia funduszu
31 styczeń 2003

Wartość aktywów funduszu (w milionach)
EUR 558,0

Cena jedn. na koniec miesiąca (EUR)
61,14

Łączna liczba pozycji
41

Benchmark
MSCI Europe Net Return

Zarządzający funduszem
Andrew Lyddon & Andrew Evans

Fundusz zarządzany od
30 kwiecień 2016

Ważne dane statystyczne za ostatnie 3 lata

	Fundusz	Benchmark
Roczna zmienność (%)	13,1	12,8
Alpha (%)	-1,5	---
Beta	0,9	---
Wskaźnik Information Ratio	-0,4	---
Wskaźnik Sharpe'a	0,4	0,6
Wskaźnik Ex-Ante Tracking Error (%)	5,9	---

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

Wskaźniki finansowe

	Fundusz	Benchmark
Cena/wartość księgowa	0,9	1,7
Wskaźnik P/E (cena/zysk)	13,1	14,7
Przewidywany wskaźnik P/E (cena/zysk)	10,6	13,4
Rentowność kapitału własnego (%)	8,1	13,7
Dochód z dywidendy (%)	5,0	3,5
Wzrost zysków (%) w ciągu 3 lat	---	---

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

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w akcje spółek europejskich.

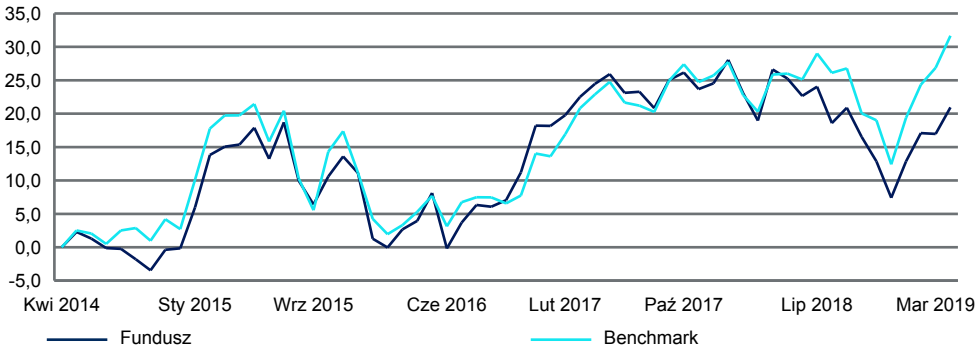
Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany portfel akcji spółek europejskich. Fundusz zwykle angażuje się w mniej niż 50 spółek.Fundusz stosuje zdyscyplinowane podejście do inwestycji bazujące na wartości, dążąc do inwestowania w wybrany portfel papierów wartościowych charakteryzujących się znacznym niedowartościowaniem w relacji do ich długoterminowego potencjału zysków.Istnieje szereg przyczyn, dla których inwestycje nastawione na wartość mogą nie cieszyć się zainteresowaniem inwestorów: np. niska krótkoterminowa dochodowość, obawy makroekonomiczne lub gorsza sytuacja bilansowa spółki. Czynniki te mogą znacznie ograniczać atrakcyjność spółek dla inwestorów krótkoterminowych oraz powodować ich niższą wycenę rynkową w stosunku do wartości godziwej. W ramach naszego długoterminowego podejścia inwestycyjnego nastawionego na wartość dążymy do wykorzystania tego typu sytuacji w sposób zdywersyfikowany.Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie wpływające na wartość spółki, takie jak zmiany klimatyczne, wydajność środowiskowa, normy pracy czy skład zarządu, mogą być uwzględniane podczas oceny spółek.Fundusz może korzystać z instrumentów pochodnych w celu wypracowywania zysków z inwestycji, obniżania ryzyka lub efektywniejszego zarządzania funduszem. Fundusz może także utrzymywać gotówkowe środki pieniężne.

Analiza wyników

Wyniki (%)	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	Aktualny rok	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
Fundusz	**3,4**	**7,2**	**3,8**	**12,6**	**-4,5**	**16,3**	**21,0**	**128,6**
Benchmark	3,8	10,3	9,7	17,1	4,6	25,0	31,7	153,2

Roczne wyniki (%)	2018	2017	2016	2015	2014
Fundusz	**-13,7**	**5,4**	**6,4**	**11,3**	**2,7**
Benchmark	-10,6	10,2	2,6	8,2	6,8

Wyniki za ostatnie 5 lat (%)



Zwrot może zmieniać się in plus lub in minus pod wpływem wahań kursowych.

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.

Fundusz nie jest zarządzany wobec punktu odniesienia, jednak jego rentowność można zmierzyć na podstawie jednego albo większej liczby punktów odniesienia.

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

Dnia 01/12/2016 nazwa funduszu, który poprzednio działał pod nazwą Schroder ISF European Equity Alpha, uległa zmianie na Schroder ISF European Value.

Schroders

Czynniki ryzyka

• Ryzyko kontrahenta: Kontrahent transakcji pochodnej, innej umowy lub syntetycznego produktu finansowego może nie być w stanie zrealizować swoich zobowiązań wobec funduszu, potencjalnie stwarzając w ten sposób ryzyko poniesienia przez fundusz częściowej lub całkowitej straty.

• Ryzyko walutowe: Fundusz może posiadać ekspozycje na różne waluty. Zmiany kursów walut mogą powodować straty.

• Ryzyko instrumentów pochodnych: Cena instrumentu pochodnego może nie kształtować się w oczekiwany sposób, co może powodować straty przekraczające koszt nabycia instrumentu pochodnego.

• Ryzyko instrumentów kapitałowych: Ceny akcji podlegają codziennym zmianom, w zależności od wielu czynników, w tym informacji o charakterze ogólnym, gospodarczym, branżowym czy dotyczących danej spółki.

• Ryzyko dźwigni finansowej: Fundusz wykorzystuje instrumenty pochodne bazujące na dźwigni finansowej, co zwiększa jego podatność na określone zmiany rynkowe lub zmiany stóp procentowych i może wpływać na ponadprzeciętną zmienność oraz ryzyko zanotowania straty.

• Ryzyko płynności: W trudnych warunkach rynkowych fundusz może nie być w stanie dokonać sprzedaży papierów wartościowych w pełnej wartości lub wcale. Może to wpływać na wyniki funduszu i wymuszać na funduszu konieczność odroczenia lub zawieszenia operacji umarzania tytułów uczestnictwa.

• Ryzyko operacyjne: Awarie u dostawców usług mogą prowadzić do strat lub zakłóceń w działalności funduszu.

• Ryzyko kapitału / polityka wypłat: koszty takiej klasy są wypłacane z kapitału nie z bieżącego dochodu z inwestycji. Stopa wzrostu wartości kapitału ulegnie zmniejszeniu, zaś w okresach niskich stóp wzrostu może nastąpić erozja kapitału.

Analiza posiadanych pozycji

10 największych pozycji	Sektor	% Wartości aktywów netto
1. Eni	Energia	4,3
2. Royal Bank of Scotland	Instytucje finansowe	4,2
3. Sanofi	Opieka zdrowotna	4,1
4. Standard Chartered	Instytucje finansowe	4,0
5. Tesco	Dobra podstawowe	3,8
6. Barclays	Instytucje finansowe	3,8
7. South32	Materiały	3,8
8. WM Morrison Supermarkets	Dobra podstawowe	3,7
9. Pearson	Usługi komunikacyjne	3,1
10. Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ	Energia	3,1
	Łącznie	**37,9**

Największe pozycje	(%)
Royal Bank of Scotland	4,0
South32	3,8
Eni	3,8
Standard Chartered	3,7
WM Morrison Supermarkets	3,6

Najmniejsze pozycje	(%)
Nestle	-3,3
Royal Dutch Shell	-3,0
Roche Holding	-2,1
Novartis	-2,0
Unilever	-1,8

Podział według kapitalizacji rynkowej	(%)
<500 milionów	6,1
>=500<1000 milionów	4,5
>=1000<2000 milionów	8,6
>=2000<5000 milionów	12,1
>=5000 milionów	68,8

Pozycje overweight i dane ich dotyczące opierają się na ekspozycji funduszu na posiadane pozycje zgrupowane według nazwy.

Struktura aktywów (%)

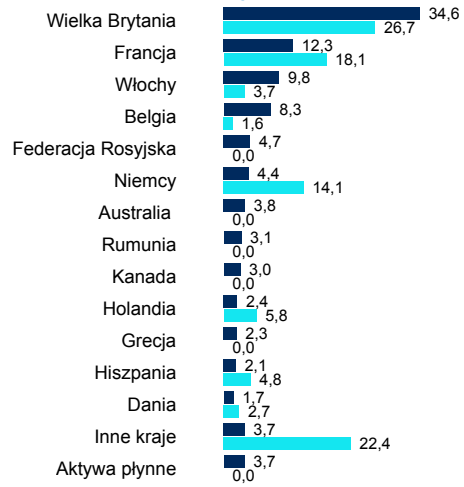
Fundusz

Benchmark

Sektor



Kraj



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

Schroder International Selection Fund European Value

Informacje

Schroder Investment Management (Europe) 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	7536177
Bloomberg	SISEEA1:LX
Reuters	LU0161304786.LUF
ISIN	LU0161304786
Waluta podstawowa funduszu	EUR
Częstotliwość transakci	Codziennie (13:00 CET)
Opłaty bieżące (wg ostatnich dostępnych danych)	2,35 %
Opłata za wyniki	15% ponadprzeciętnych wyników Funduszu w odniesieniu do MSCI Europe, z zastrzeżeniem zasady kroczącego maksimum (high water mark).
Minimalna kwota inwestycji	1.000 EUR lub 1.000 USD lub ich przybliżona równowartośc w dowolnej innej walucie swobodnie wymienialnej. Zarząd, według swojego uznania, może zrezygnować z minimalnej kwoty subskrypcji.

Rating Morningstar pochodzi ze źródeł agencji Morningstar.

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 znajdujące 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 Sutherland Sp. k. Centrum Jasna, ul. Jasna 14/16a, 00-141 Warszawa, Polska oraz ze spółki Schroder Investment Management (Europe) 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 wyraził w niniejszym dokumencie swoje własne poglądy i opinie, które mogą ulec zmianie. Niniejszy dokument został wydany przez Schroder Investment Management (Europe) 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.