

# Schroder International Selection Fund Asian Convertible Bond

## Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A1 EUR Hedged

### Data uruchomienia funduszu

14 marzec 2008

### Wartość aktywów funduszu (w milionach)

USD 150,0

### Cena jedn. na koniec miesiąca (EUR)

119,68

### Łączna liczba pozycji

55

### Benchmark

Thomson Reuters Asia ex Japan  
Hedged Convertible Bond Index (EUR)

### Zarządzający funduszem

Peter Reinmuth &amp; Chris Richards

### Fundusz zarządzany od

29 listopada 2013

### Średnia rentowność

0,00 %

### Ważne dane statystyczne za ostatnie 3 lata

	Fundusz	Benchmark
Roczna zmienność (%)	6,3	4,6
Alpha (%)	-1,7	---
Beta	1,3	---
Wskaźnik Information Ratio	-0,5	---
Wskaźnik Sharpe'a	0,2	0,5

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

## Cel i polityka inwestycyjna

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w zamienne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa z Azji (z wyłączeniem Japonii).

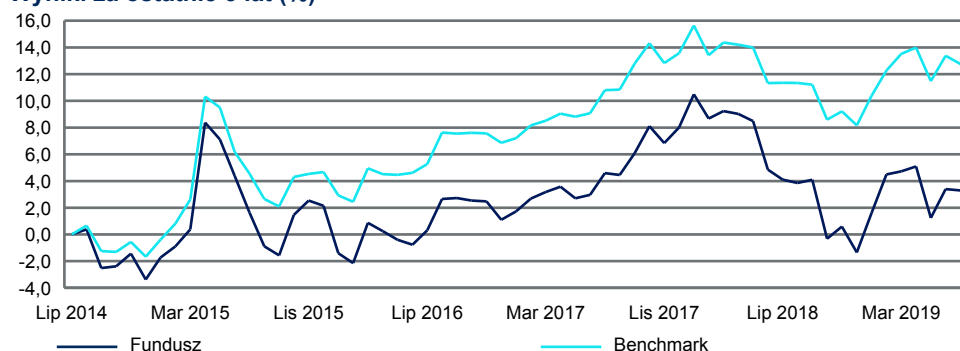
Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel obligacji zamiennych emitowanych przez przedsiębiorstwa z Azji, z wyłączeniem Japonii. Fundusz może także inwestować w akcje spółek azjatyckich (z wyłączeniem Japonii). Obligacje zamienne są zwykłymi obligacjami przedsiębiorstw, które można po określonej cenie zamienić na akcje. W związku z tym, zdaniem zarządzającego, inwestorzy mogą uzyskać ekspozycję na azjatyckie rynki akcji (z wyłączeniem Japonii) przy jednoczesnych wynikających z zaangażowania w obligacje korzyściach w postaci większego bezpieczeństwa i mniejszej zmienności. Fundusz może inwestować ponad 50% swoich aktywów w obligacje o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (na bazie oceny agencji Standard & Poor's lub porównywalnej oceny innej agencji ratingowej w zakresie obligacji z określonym ratingiem i implikowanego ratingu Schroders w przypadku obligacji bez ratingu). 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	-0,1	-1,7	1,6	4,7	-0,8	3,0	3,3	29,4
Benchmark	-0,5	-1,1	2,1	4,3	1,3	7,1	12,8	50,9

Roczne wyniki (%)	2018	2017	2016	2015	2014
Fundusz	-8,7	6,8	-1,0	5,7	1,1
Benchmark	-4,8	6,3	2,1	6,5	2,9

### 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 rosnać, a inwestorzy mogą nie odzyskać pierwotnie zainwestowanej kwoty.

Fundusz jest zarządzany wobec punktu odniesienia i na tej podstawie można zmierzyć jego rentowność. Jednak zarządzający funduszem inwestuje wedle uznania i nie jest ograniczony wyłącznie do inwestycji zgodnych ze składowymi wskaźnikami będącego punktem 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 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

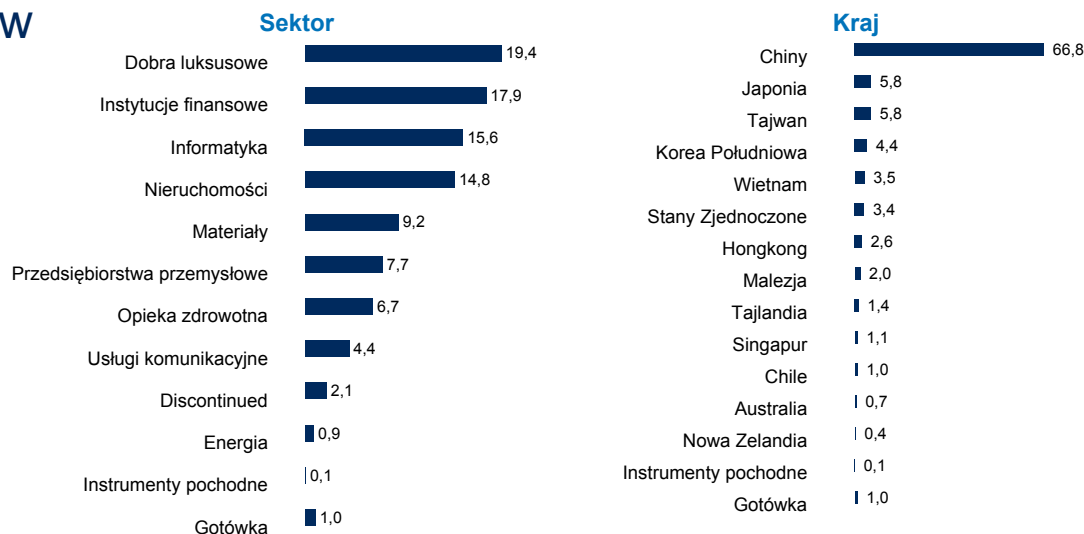
## Czynniki ryzyka

- Ryzyko kapitału / ujemna rentowność: W przypadku bardzo niskich lub ujemnych stóp procentowych rentowność funduszu może być zerowa lub ujemna, a inwestor może nie odzyskać całości zainwestowanej kwoty
- Ryzyko dotyczące rynku chińskiego: Zmiany polityczne, prawne, ekonomiczne i podatkowe w Chinach mogą powodować straty lub zwiększać koszty funduszu.
- 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 kontrahenta / rynek pieniężny i depozyty: Upadłość instytucji depozytowej lub emitenta określonego instrumentu rynku pieniężnego może spowodować powstanie strat.
- Ryzyko kredytowe: Pogorszenie kondycji finansowej emitenta może spowodować częściowy lub całkowity spadek wartości jego obligacji.
- 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 dotyczące rynków wschodzących i granicznych: Rynki wschodzące, a w szczególności rynki graniczne, zazwyczaj niosą ze sobą wyższe ryzyko polityczne, ryzyko prawne, ryzyko kontrahenta oraz ryzyko operacyjne.
- Ryzyko dotyczące wysokodochodowych obligacji: Wysokodochodowe obligacje (zazwyczaj o niższym ratingu lub bez ratingu) wiążą się zasadniczo z wyższym ryzykiem rynkowym, kredytowym oraz ryzykiem płynności.
- Ryzyko stopy procentowej: Wzrost stóp procentowych powoduje zazwyczaj spadek cen obligacji.
- 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 walutowe / klasa jednostek uczestnictwa z zabezpieczeniem walutowym: Zmiany kursów walutowych wpływają na stopy zwrotu z inwestycji. Celem tej zabezpieczonej klasy jednostek uczestnictwa jest zapewnienie stóp zwrotu z inwestycji funduszu poprzez ograniczenie wpływu wahań kursów walutowych między tą walutą a walutą bazową funduszu.

## Analiza posiadanych pozycji

10 największych pozycji	Sektor	% Wartości aktywów netto
1. Smart Insight International 4.5% 05/12/2023	Nieruchomości	5,8
2. China Evergrande Group 4.25% 14/02/2023	Nieruchomości	5,7
3. Harvest International 0% 21/11/2022	Dobra luksusowe	5,5
4. Lenovo Group 3.375% 24/01/2024	Informatyka	5,2
5. Poseidon Finance 1 0% 01/02/2025	Instytucje finansowe	5,0
6. China Railway Construction 0% 29/01/2021	Przedsiębiorstwa przemysłowe	4,9
7. China Yangtze Power International 0% 09/11/2021	Instytucje finansowe	4,3
8. Zhongsheng Group Holdings 0% 23/05/2023	Dobra luksusowe	4,0
9. Vinpearl JSC 3.5% 14/06/2023	Dobra luksusowe	3,5
10. Semiconductor Manufacturing Intl. 0% 07/07/2022	Informatyka	3,4
	<b>Łącznie</b>	<b>47,2</b>

## Struktura aktywów (%)



Źródło danych dotyczących funduszu: Schroders

## 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
<b>SEDOL</b>	B2Q5Q37
<b>Bloomberg</b>	SCHCAAH:LX
<b>Reuters</b>	LU0352096894.LUF
<b>ISIN</b>	LU0352096894
<b>Waluta podstawowa funduszu</b>	USD
<b>Częstotliwość transakcji</b>	Codziennie (13:00 CET)
<b>Opłaty bieżące (wg ostatnich dostępnych danych)</b>	2,00 %
<b>Minimalna kwota inwestycji</b>	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 znajdujące zastosowanie do danych osób trzecich znajdują się w Prospekcie i w witrynie internetowej [www.schroders.com](http://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 wyraża 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.