# 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 136,0

**Cena jedn. na koniec miesiąca (EUR)**
116,51

**Łączna liczba pozycji**
50

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

**Zarządzający funduszem**
Peter Reinmuth & Chris Richards

**Fundusz zarządzany od**
29 listopad 2013

**Średnia rentowność**
0,00 %

### Ważne dane statystyczne za ostatnie 3 lata

| | Fundusz | Benchmark |
|---|---|---|
| **Roczna zmienność (%)** | 6,7 | 4,9 |
| **Alpha (%)** | -1,9 | --- |
| **Beta** | 1,3 | --- |
| **Wskaźnik Information Ratio** | -0,6 | --- |
| **Wskaźnik Sharpe'a** | -0,0 | 0,3 |

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).

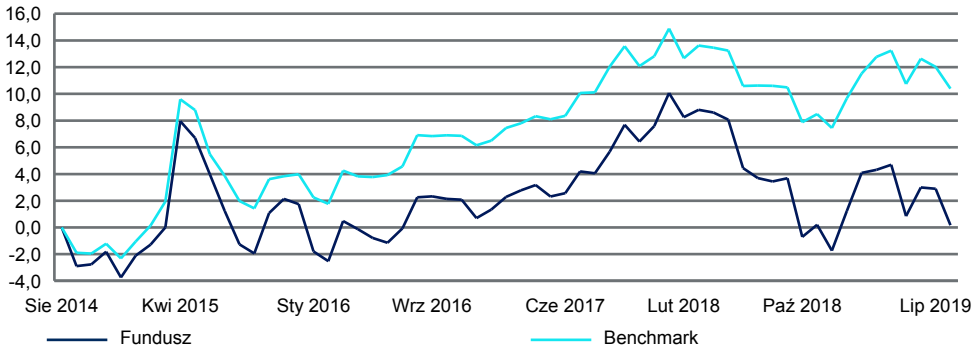
Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel obligacji zamiennych emitowanych przez przedsiębiorstwa z Azji, z wyłączeniem Japonii. Fundusz może także inwestować w akcje spółek azjatyckich (z wyłączeniem Japonii).Obligacje zamienne są zwykłymi obligacjami przedsiębiorstw, 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** | **-2,6** | **-0,7** | **-3,8** | **1,9** | **-3,2** | **-2,0** | **0,2** | **25,1** |
| Benchmark | -1,4 | -0,3 | -1,0 | 2,7 | -0,2 | 3,3 | 10,4 | 47,6 |

| 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 rosnąć, 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 wskaźnika 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 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

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 | 6,1 |
| **2.** | Harvest International 0% 21/11/2022 | Art. kons. wyższego rzędu | 6,1 |
| **3.** | Poseidon Finance 1 0% 01/02/2025 | Instytucje finansowe | 5,5 |
| **4.** | Lenovo Group 3.375% 24/01/2024 | Informatyka | 5,3 |
| **5.** | China Railway Construction 0% 29/01/2021 | Przedsiębiorstwa przemysłowe | 5,2 |
| **6.** | China Evergrande Group 4.25% 14/02/2023 | Nieruchomości | 4,9 |
| **7.** | China Yangtze Power International 0% 09/11/2021 | Instytucje finansowe | 4,6 |
| **8.** | Vinpearl JSC 3.5% 14/06/2023 | Art. kons. wyższego rzędu | 3,8 |
| **9.** | Strategic International Group 0% 21/07/2022 | Opieka zdrowotna | 3,6 |
| **10.** | JPMorgan Chase 0% 30/12/2020 | Instytucje finansowe | 3,6 |
| | | **Łącznie** | **48,8** |

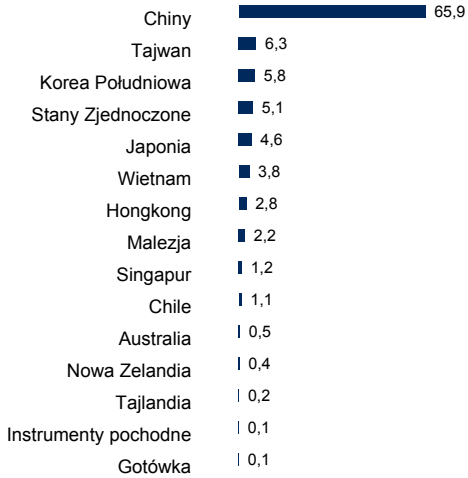
# Schroder International Selection Fund Asian Convertible Bond

## Struktura aktywów (%)

### Sektor




### Kraj




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 |
|---|---|
| **SEDOL** | B2Q5Q37 |
| **Bloomberg** | SCHCAAH:LX |
| **Reuters** | LU0352096894.LUF |
| **ISIN** | LU0352096894 |
| **Waluta podstawowa funduszu** | USD |
| **Częstotliwość transakci** | Codziennie (13:00 CET) |
| **Opłaty bieżące (wg ostatnich dostępnych danych)** | 2,00 % |
| **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. |


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.