

# Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity

## Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A1

### Data uruchomienia funduszu

15 grudzień 2010

### Wartość aktywów funduszu (w milionach)

USD 1.124,0

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

136,92

### Łączna liczba pozycji

58

### Benchmark

MSCI Frontier Markets

### Zarządzający funduszem

Tom Wilson &amp; Rami Sidani

### Fundusz zarządzany od

15 grudzień 2010

### Średnia rentowność

4,50 %

### Ważne dane statystyczne za ostatnie 3 lata

|                                     | Fundusz | Benchmark |
|-------------------------------------|---------|-----------|
| Roczna zmienność (%)                | 11,4    | 9,8       |
| Alpha (%)                           | -0,3    | ---       |
| Beta                                | 0,9     | ---       |
| Wskaźnik Information Ratio          | -0,2    | ---       |
| Wskaźnik Sharpe'a                   | 0,3     | 0,5       |
| Wskaźnik Ex-Ante Tracking Error (%) | 5,7     | ---       |

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

### Wskaźniki finansowe

|                                       | Fundusz | Benchmark |
|---------------------------------------|---------|-----------|
| Cena/wartość księgowa                 | 1,5     | 1,7       |
| Wskaźnik P/E (cena/zysk)              | 9,7     | 11,7      |
| Przewidywany wskaźnik P/E (cena/zysk) | 9,7     | 10,9      |
| Rentowność kapitału własnego (%)      | 15,7    | 16,1      |
| Dochód z dywidendy (%)                | 4,1     | 4,3       |
| Wzrost zysków (%) w ciągu 3 lat       | 16,0    | 10,9      |

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 z rynków granicznych.

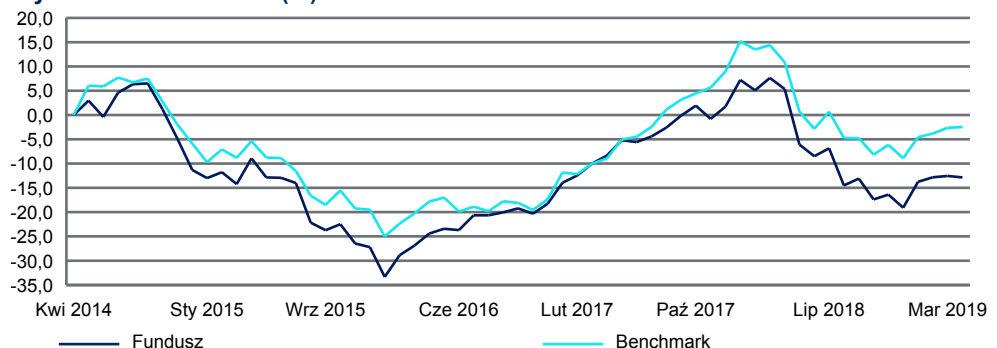
Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje spółek z rynków granicznych. Fundusz zwykle angażuje się w 50-70 spółek. Fundusz jest zarządzany w powiązaniu z istotnymi czynnikami środowiskowymi, czynnikami społecznymi i czynnikami z zakresu zarządzania. Oznacza to, że kwestie potencjalnie 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 | Od początku |
|------------|-----------|------------|------------|--------------|-------|--------|-------|-------------|
| Fundusz    | -0,4      | 1,0        | 5,5        | 7,7          | -17,3 | 15,3   | -12,9 | 36,9        |
| Benchmark  | 0,2       | 2,2        | 6,2        | 7,1          | -12,1 | 18,7   | -2,5  | 25,1        |

| Roczne wyniki (%) | 2018  | 2017 | 2016 | 2015  | 2014 |
|-------------------|-------|------|------|-------|------|
| Fundusz           | -20,5 | 24,5 | 12,3 | -17,9 | 4,1  |
| Benchmark         | -16,4 | 31,9 | 2,7  | -14,5 | 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 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 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

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 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 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.

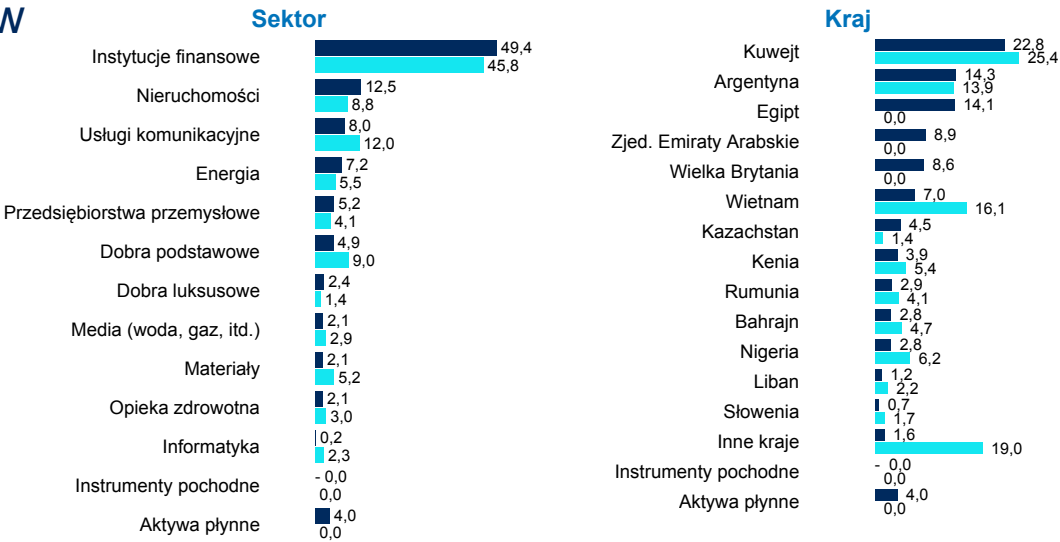
Analiza posiadanych pozycji

| 10 największych pozycji          |                                  | Sektor                       | % Wartości aktywów netto |      |                                       |      |
|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|------|---------------------------------------|------|
| 1.                               | National Bank of Kuwait          | Instytucje finansowe         | 9,9                      |      |                                       |      |
| 2.                               | YPF                              | Energia                      | 6,2                      |      |                                       |      |
| 3.                               | Kuwait Finance House             | Instytucje finansowe         | 5,0                      |      |                                       |      |
| 4.                               | Talaat Moustafa                  | Nieruchomości                | 4,5                      |      |                                       |      |
| 5.                               | Halyk Savings Bank of Kazakhstan | Instytucje finansowe         | 4,5                      |      |                                       |      |
| 6.                               | TBC Bank Group                   | Instytucje finansowe         | 4,2                      |      |                                       |      |
| 7.                               | Mobile Telecommunications        | Usługi komunikacyjne         | 3,5                      |      |                                       |      |
| 8.                               | Ahli United Bank                 | Instytucje finansowe         | 2,8                      |      |                                       |      |
| 9.                               | Agility Public Warehousing       | Przedsiębiorstwa przemysłowe | 2,6                      |      |                                       |      |
| 10.                              | Safaricom                        | Usługi komunikacyjne         | 2,5                      |      |                                       |      |
|                                  |                                  | Łącznie                      | 45,6                     |      |                                       |      |
| Największe pozycje               |                                  | (%)                          | Najmniejsze pozycje      | (%)  | Podział według kapitalizacji rynkowej | (%)  |
| Talaat Moustafa                  |                                  | 4,5                          | Globant                  | -2,3 | <500 milionów                         | 3,4  |
| YPF                              |                                  | 4,2                          | Maroc Telecom            | -2,3 | >=500<1000 milionów                   | 5,8  |
| TBC Bank Group                   |                                  | 4,2                          | Vinhomes                 | -2,2 | >=1000<2000 milionów                  | 22,2 |
| Halyk Savings Bank of Kazakhstan |                                  | 3,8                          | Kuwait Finance House     | -2,1 | >=2000<5000 milionów                  | 21,4 |
| DP World                         |                                  | 2,4                          | MCB Group                | -1,6 | >=5000 milionów                       | 47,2 |

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

Struktura aktywów (%)

Fundusz  
Benchmark



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

## 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>                                           | B3YBBD9                                                                                                                                                                                 |
| <b>Bloomberg</b>                                       | SISFMA1:LX                                                                                                                                                                              |
| <b>Reuters</b>                                         | LU0562314046.LUF                                                                                                                                                                        |
| <b>ISIN</b>                                            | LU0562314046                                                                                                                                                                            |
| <b>Waluta podstawowa funduszu</b>                      | USD                                                                                                                                                                                     |
| <b>Częstotliwość transakcji</b>                        | Codziennie (13:00 CET)                                                                                                                                                                  |
| <b>Oplaty bieżące (wg ostatnich dostępnych danych)</b> | 2,46 %                                                                                                                                                                                  |
| <b>Oплата za wyniki</b>                                | 15% ponadprzeciętnych wyników Funduszu w odniesieniu do MSCI Frontier Markets, z zastrzeżeniem zasady kroczącego maksimum (high water mark).                                            |
| <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. |



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 znajdują zastosowanie do danych osób trzecich znajdujących 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 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.