Schroder International Selection Fund Global Corporate Bond

Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A1

Data uruchomienia funduszu
20 wrzesień 1994

Wartość aktywów funduszu (w milionach)
USD 1.851,7

Cena jedn. na koniec miesiąca (USD)
10,75

Łączna liczba pozycji
514

Benchmark
Bloomberg Barclays Global Aggregate – Corporate Index Hedged to USD

Zarządzający funduszem
Rick Rezek & Alix Stewart

Fundusz zarządzany od
30 czerwiec 2015

Kupon
3,45 %

Efektywne duration funduszu w latach
6,40

Efektywne duration indeksu w latach
6,42

Rentowność do wykupu
4,00 %

OAS funduszu
135 bp

OAS indeksu
104 bp

Średni rating kredytowy
BBB+

Roczna zmienność za ostatnie 3 lata (%)
2,77

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 podatkowi od podziału/wypłat.

Uwaga: 100% aktywów jest zabezpieczonych do USD.

Cel i polityka inwestycyjna

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu oraz wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w obligacje emitowane przez spółki z całego świata.

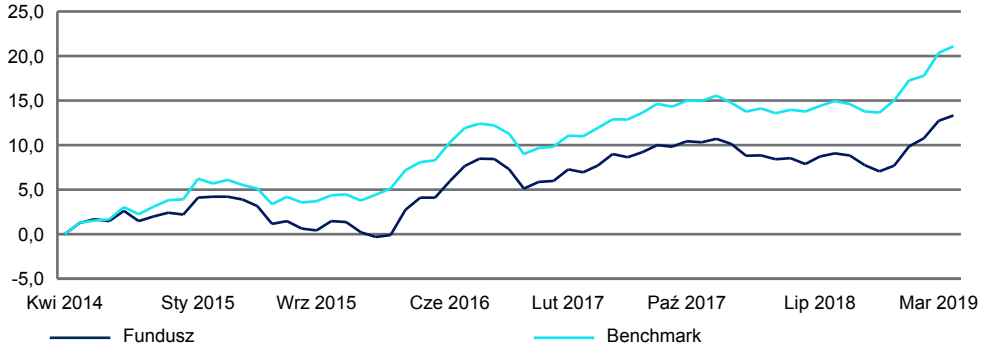
Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w obligacje denominowane w różnych walutach i emitowane przez spółki z całego świata.Fundusz inwestuje w pełen przekrój obligacji. Fundusz może inwestować maksymalnie 40% swoich aktywów w obligacje o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (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); maksymalnie 20% swoich aktywów w obligacje emitowane przez rządy i agencje rządowe; oraz maksymalnie 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne.Fundusz może korzystać z instrumentów pochodnych w celu wypracowywania zysków z inwestycji, obniżania ryzyka lub efektywniejszego zarządzania funduszem. Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej i zajmować krótkie pozycje. Fundusz może także utrzymywać środki pieniężne.

Analiza wyników

Wyniki (%)	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	Aktualny rok	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
Fundusz	**0,5**	**3,2**	**5,2**	**5,2**	**4,5**	**8,9**	**13,3**	**60,0**
Benchmark	0,6	3,3	6,4	5,3	6,6	12,0	21,1	74,6

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

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 Dnia 1 lipca 2007 r. fundusz Schroder ISF Hedged Global Bond zmienił swoją nazwę na Schroder ISF Global Corporate Bond. Odnotowywanie osiągnięć rozpoczęło się w tej właśnie dacie. W lipcu 2002 r. benchmark zmienił się z Salomon Smith Barney Currency Hedged WGBI na Bloomberg Barclays Global Aggregate - Credit Component. Pełne wyniki poprzedniego benchmarku zostały usunięte i zastąpiono je nowym indeksem.

Dnia 01/07/2006 r. indeks Barclays Capital Global Aggregate - Credit Component USD Hedged zastąpił Barclays Capital Global Aggregate - Credit Component. Pełne osiągnięcia poprzedniego indeksu zostały zachowane i połączone z nowym indeksem. Dnia 01/01/2019 r. indeks Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporate Index Hedged to USD zastąpił Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Component USD Hedged. Pełne osiągnięcia poprzedniego indeksu zostały zachowane i połączone z nowym indeksem.

Schroders

Czynniki ryzyka

• Ryzyko kapitału / warunkowe obligacje zamienne Fundusz może utrzymywać znaczące aktywa w warunkowych obligacjach zamiennych. Jeżeli sytuacja finansowa emitenta obligacji (zazwyczaj banku lub firmy ubezpieczeniowej) pogorszy się w określony sposób, obligacje mogą doprowadzić do znacznej lub całkowitej straty kapitału.

• Ryzyko kapitału / polityka wypłat: Ponieważ fundusz zamierza wypłacać dywidendy niezależnie od osiąganych wyników, dywidenda może obejmować wypłatę części pierwotnego kapitału inwestora.

• 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 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 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 kapitału / polityka wypłat: Koszty takiej klasy jednostek uczestnictwa są ponoszone z kapitału nie z bieżącego dochodu z inwestycji. Dywidendy mogą być wypłacane z kapitału, jeżeli dochód z inwestycji jest niższy niż obowiązująca stopa dywidendy i/lub kiedy wypłaca się premię z tytułu różnic w stopach procentowych. Stopa wzrostu wartości kapitału ulegnie zmniejszeniu, zaś w okresach niskich stóp wzrostu może nastąpić erozja kapitału.

• 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

Pozycje podsumowano wg nazw.

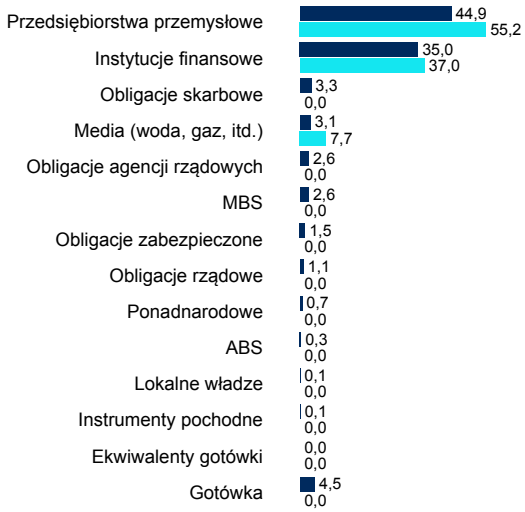
10 największych pozycji	Sektor	% Wartości aktywów netto
1. Bank of America	Instytucje finansowe	2,4
2. AT&T	Przedsiębiorstwa przemysłowe	1,9
3. JPMorgan Chase	Instytucje finansowe	1,6
4. Citigroup Global Markets Holdings	Instytucje finansowe	1,6
5. Morgan Stanley	Instytucje finansowe	1,6
6. United States Treasury Note/Bond	Obligacje skarbowe	1,0
7. Towd Point Mortgage Trust 2017-6	MBS	0,9
8. Comcast	Przedsiębiorstwa przemysłowe	0,9
9. Ingersoll-Rand Luxembourg Finance	Przedsiębiorstwa przemysłowe	0,8
10. Fifth Third Bancorp	Instytucje finansowe	0,8
	Łącznie	**13,4**

Schroder International Selection Fund Global Corporate Bond

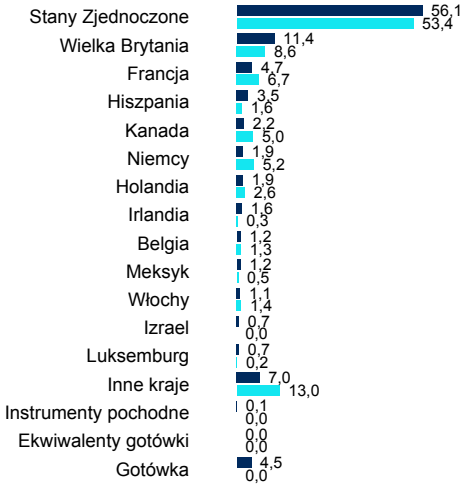
Struktura aktywów (%)



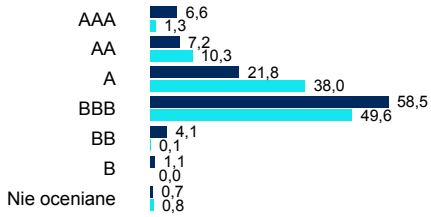
Sektor



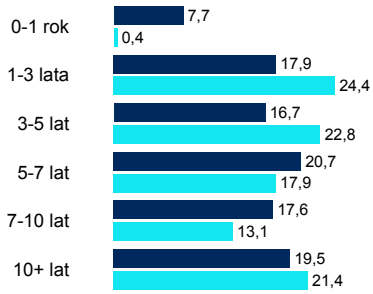
Kraj



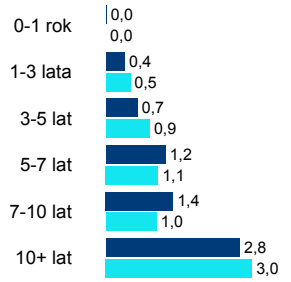
Rating instrumentów o stałym dochodzie



Duration



Wkład w duration (w latach)



Ratingi kredytowe obliczane są z wykorzystaniem ratingów dla aktywów z różnych agencji ratingowych. Dane nie uwzględniają zobowiązań z tytułu ekspozycji na kontrakty instrumentami pochodnymi.

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	Dywidendowe
SEDOL	B01FCM9	B3KTPH9
Bloomberg	SCHHGA1:LX	SCHGIA1:LX
Reuters	LU0133711647.LUF	LU0406859446.LUF
ISIN	LU0133711647	LU0406859446
Waluta podstawowa funduszu	USD	
Częstotliwość transakci	Codziennie (13:00 CET)	
Opłaty bieżące (wg ostatnich dostępnych danych)	1,49 %	
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.