

Schroder International Selection Fund Global Diversified Growth

Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A1

Fundusz Schroder ISF Global Diversified Growth uruchomiono w lipcu 2012 r., by wyjść naprzeciw przeniesieniu posiadaczy jednostek uczestnictwa z gamy Strategic Solutions do Schroder ISF SICAV. Przed 02 lipca 2012 r. fundusz wykorzystuje osiągnięcia funduszy Strategic Solutions - Schroder Global Diversified Growth Fund (uruchomionego 19 maja 2006 r.) jako zastępcze osiągnięcia w zakresie wyników.

Data uruchomienia funduszu

02 lipiec 2012

Wartość aktywów funduszu (w milionach)

EUR 1.015,1

Cena jedn. na koniec miesiąca (EUR)

121,89

Łączna liczba pozycji

29

Indeks

MSCI World Hedged to EUR

Zarządzający funduszem

Johanna Kyrklund & Remi Olu-Pitan

Fundusz zarządzany od

19 maj 2006

Ważne dane statystyczne za ostatnie 3 lata

	Fundusz	Indeks
Roczna zmienność (%)	4,2	9,4
Alpha (%)	-0,1	---
Wskaźnik Sharpe'a	0,3	1,0

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 oraz bieżącego dochodu na poziomie europejskiej inflacji (mierzonej zharmonizowanym wskaźnikiem cen konsumpcyjnych (HICP)) +5% w skali roku (po potrąceniu opłat) poprzez inwestycje w szerokie spektrum aktywów na rynkach całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia zmienności (wskaźnik potencjalnego poziomu wahań stopy zwrotu funduszu na przestrzeni roku) na poziomie około dwóch trzecich wartości zmienności globalnego rynku akcji w tym samym okresie.

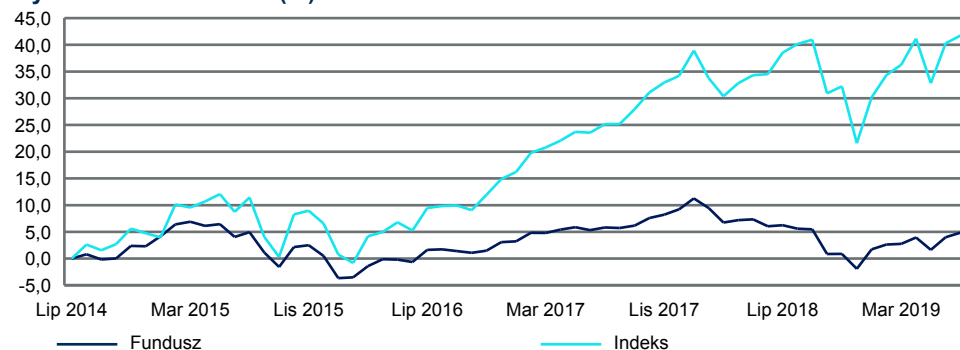
Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w szerokie spektrum aktywów, w tym akcje, obligacje i alternatywne kategorie aktywów, korzystając bezpośrednio lub pośrednio z instrumentów pochodnych lub otwartych funduszy inwestycyjnych i funduszy ETF. Fundusz może inwestować w obligacje o ratingu poniżej inwestycyjnego (na bazie oceny agencji Standard & Poor's lub porównywalnej oceny innych agencji ratingowych). Fundusz może inwestować pośrednio w alternatywne klasy aktywów takie jak towary i surowce lub nieruchomości za pośrednictwem instrumentów pochodnych, funduszy inwestycyjnych bądź strukturyzowanych papierów wartościowych. Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania funduszem. Do 10% aktywów Funduszu może być inwestowanych w otwartych funduszach inwestycyjnych (w tym innych funduszach Schroders). Fundusz może inwestować w inny fundusz pobierający opłatę za wyniki. Fundusz może utrzymywać środki pieniężne.

Analiza wyników

Wyniki (%)	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	Aktualny rok	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
Fundusz	0,8	0,8	3,0	6,9	-1,3	3,2	4,8	48,9
Core HICP	0,3	1,2	0,9	1,4	1,2	3,4	5,1	11,5
Warunki relative performance	0,5	-0,3	2,1	5,5	-2,6	-0,2	-0,2	37,3
Indeks	1,0	0,4	8,9	16,6	2,3	29,5	41,7	148,2

Roczne wyniki (%)	2018	2017	2016	2015	2014
Fundusz	-10,2	6,0	2,5	-1,8	5,4
Core HICP	1,0	0,9	0,8	0,9	0,7
Warunki relative performance	-11,2	5,0	1,8	-2,7	4,7
Indeks	-9,4	16,8	7,8	1,7	9,5

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 rosnać, 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

Dane dla Core HICP są prezentowane z poprzedniego miesiąca. Źródłem tych danych jest Eurostat miernik inflacji wyłączając energię, żywność, alkohol i tytoń w Unii Europejskiej. Długoterminowym celem funduszu jest przewyższyć wynik HICP o 5% w skali roku.

Czynniki ryzyka

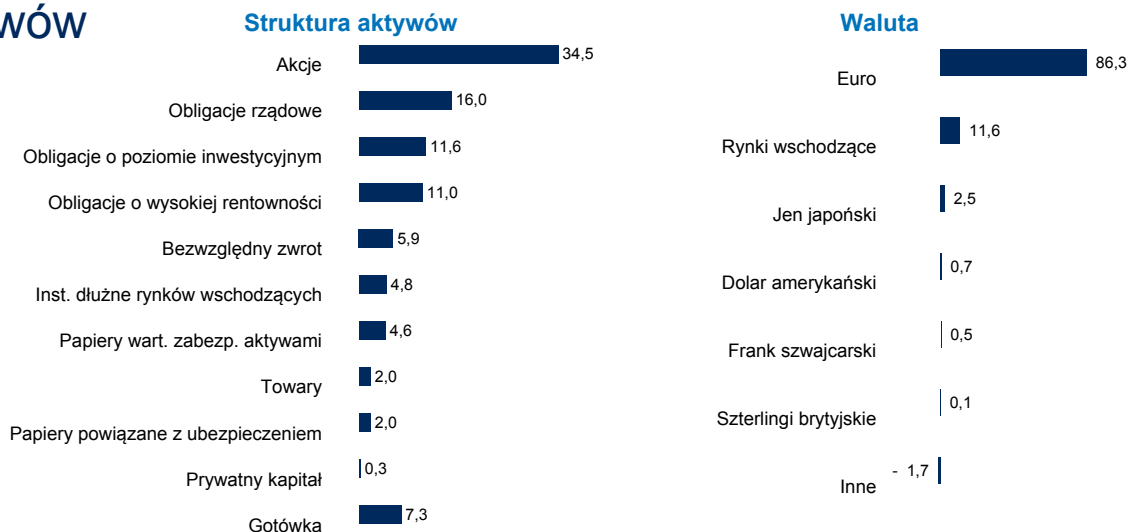
- Ryzyko kapitału / polityka wypłat: Ponieważ fundusz zamierza wypłacać dywidendy niezależnie od osiągniętych wyników, dywidenda może obejmować wypłatę części pierwotnego kapitału inwestora.
- Ryzyko kapitału / ujemna rentowność: W przypadku bardzo niskich lub ujemnych stóp procentowych rentowność funduszu 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 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 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: Awaryjne 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

Pozycje obejmują instrumenty pochodne.

10 największych pozycji		% Wartości aktywów netto	
1.	Schroder High Yield Portfolio		11,0
2.	Global Corporate Bond Portfolio		6,6
3.	Schroder Global Equity Portfolio		6,5
4.	Global Multi Factor Equity		5,9
5.	European Large Cap Equity Portfolio		5,6
6.	S&P 500 Index Future		5,5
7.	Schroder QEP Value Portfolio		5,4
8.	Canada 10 Year Bond Future		5,2
9.	US Securitised Loans Portfolio		4,6
10.	Cash		7,3
		Łącznie	63,6
Zarządzanie (%)			
	Wewnętrzne zindywid. rozwiąz.	64,6	
	Pasywnie zarządzane	18,9	
	Wewnętrznie zarządzane	7,4	
	Zewnętrznie zarządzane	1,8	
	Gotówka	7,3	

Struktura aktywów (%)



Fundusz może inwestować w opcje w celu realizacji strategii ochrony portfela. W przypadku inwestycji w opcje używamy ekspozycji premium w alokacji aktywów.

Prezentowaną walutą bazową jest euro, zaś pozycje walutowe wyszczególnione powyżej odzwierciedlają bieżące pozycje w zakresie aktywnej alokacji walutowej. W przypadku zabezpieczonych klas jednostek uczestnictwa waluta bazowa funduszu jest w pełni zabezpieczona do waluty wskazanej klasy jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu jednomiesięcznych rolowanych kontraktów terminowych forward korygowanych o dzienne przepływy do i z zabezpieczonej klasy jednostek uczestnictwa. Ma to służyć eliminacji w maksymalnym możliwym stopniu ryzyka kursowego między walutą bazową a walutami poszczególnych klas jednostek uczestnictwa, a w ten sposób zapewnieniu, że stopa zwrotu z zabezpieczonej klasy jednostek uczestnictwa będzie bardzo podobna do stopy zwrotu z klasy jednostek uczestnictwa denominowanej w walucie bazowej, pomniejszonej o koszty transakcji zabezpieczających. Nie ma jednak gwarancji, że taka walutowa strategia zabezpieczająca w pełni wyeliminuje ryzyko kursowe między walutą bazową a walutą danej klasy jednostek uczestnictwa. 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	B8G2FW2	B808PQ0
Bloomberg	SGDA1EA:LX	SGDA1EI:LX
Reuters	LU0776410762.LUF	LU0776411570.LUF
ISIN	LU0776410762	LU0776411570
Waluta podstawowa funduszu	EUR	
Częstotliwość transakcji	Codziennie (13:00 CET)	
Opłaty bieżące (wg ostatnich dostępnych danych)	2,32 %	
Minimalna kwota inwestycji	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.

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 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.