

Schroder International Selection Fund QEP Global Active Value

Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A EUR Hedged

Data uruchomienia funduszu

29 października 2004

Wartość aktywów funduszu (w milionach)

USD 923,8

Cena jedn. na koniec miesiąca (EUR)

106,94

Łączna liczba pozycji

546

Index 1

MSCI AC World TR Net EUR Hedged

Index 2

MSCI World Hedged to EUR

Zarządzający funduszem

QEP Investment Team

Fundusz zarządzany od

29 października 2004

Ważne dane statystyczne za ostatnie 3 lata

	Fundusz	Index 1
Roczna zmienność (%)	11,2	10,3
Alpha (%)	-4,0	---
Beta	1,0	---
Wskaźnik Information Ratio	-1,1	---
Wskaźnik Sharpe'a	0,3	0,7
Wskaźnik Ex-Ante Tracking Error (%)	3,4	---

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

Wskaźniki finansowe

	Fundusz	Index 1
Cena/wartość księgową	1,3	2,2
Wskaźnik P/E (cena/zysk)	10,5	16,9
Przewidywany wskaźnik P/E (cena/zysk)	9,7	15,1
Rentowność kapitału własnego (%)	15,9	15,6
Dochód z dywidendy (%)	3,9	2,7
Wzrost zysków (%) w ciągu 3 lat	9,8	10,4

Przedstawione wskaźniki finansowe odnoszą się do średnich poziomów akcji zawartych odpowiednio w portfelu funduszu i w indeksie 1 (jeżeli o tym jest mowa).

Ten typ akcji jest obecnie zamknięty dla celów zapisów. Subskrypcja na ten typ akcji może zostać ponownie otwarta w przyszłości, gdy zarządzający uzna, że nowe wpływy nie będą miały wpływu na wyniki.

Cel i polityka inwestycyjna

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału oraz bieżącego dochodu poprzez inwestycje w akcje spółek z całego świata.

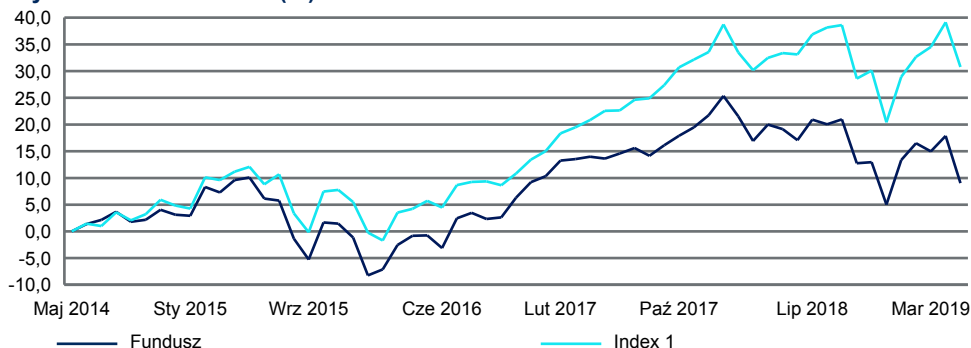
Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel akcji spółek z całego świata. Fundusz koncentruje się na spółkach, które mają określoną „wartość”. Wartość określana jest na podstawie wskaźników, takich jak przepływy pieniężne, dywidendy i zyski, w celu znalezienia papierów wartościowych, których wartość zdaniem zarządzającego jest niedostatecznie wyceniana przez rynek. 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	10 lat
Fundusz	-7,5	-6,4	-3,5	3,8	-8,5	9,9	9,0	77,5
Index 1	-6,0	-1,4	0,5	8,6	-2,0	23,7	30,8	134,3
Index 2	-5,9	-1,1	0,5	9,2	-1,1	24,4	33,5	149,8

Roczne wyniki (%)	2018	2017	2016	2015	2014
Fundusz	-13,7	11,5	10,5	-4,2	7,2
Index 1	-9,8	17,8	7,5	0,6	8,6
Index 2	-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 rosnąć, 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 indeksem mogą powstawać ze względu na to, że wyniki portfela są obliczane w innym momencie wyceny niż indeks.

Źródło danych dotyczących funduszu: Schroders

29 lutego 2016 r. indeks MSCI AC World, uwzględniający rynki wschodzące, zastąpił indeks MSCI World w roli głównego indeksu referencyjnego. Indeks MSCI World jest w dalszym ciągu przedstawiany jako dodatkowe odniesienie. Ponieważ fundusz należy do kategorii funduszy nieograniczonych, zmiana indeksów referencyjnych nie ma wpływu na zarządzanie funduszem ani na jego wyniki. Wprowadzana zmiana ma zapewnić inwestorom jak najbardziej przejrzyste i reprezentatywne przedstawianie wyników tego funduszu, którego nie ogranicza indeks referencyjny.

Czynniki ryzyka

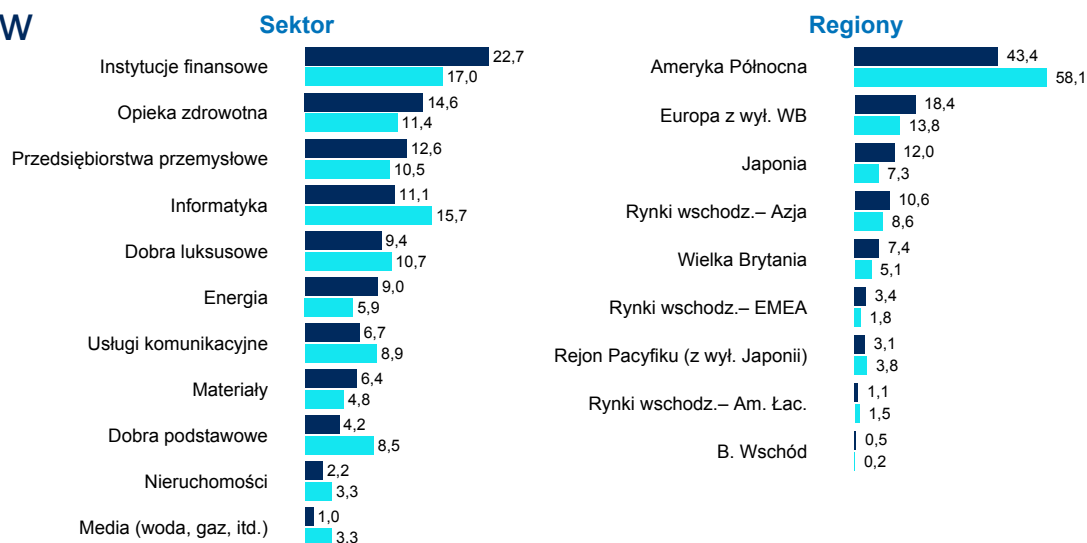
- Ryzyko dotyczące rynku chińskiego: Zmiany polityczne, prawne, ekonomiczne i podatkowe w Chinach mogą powodować straty lub zwiększać koszty funduszu.
- Ryzyko kontrahenta: Kontrahent transakcji pochodnej, innej umowy lub syntetycznego produktu finansowego może nie być w stanie zrealizować swoich zobowiązań wobec funduszu, potencjalnie stwarzając w ten sposób ryzyko poniesienia przez fundusz częściowej lub całkowitej straty.
- Ryzyko 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.
- Ryzyko krótkiej sprzedaży: Fundusz może zajmować pozycje służące osiągnięciu zysku, jeżeli cena papieru wartościowego spadnie. Duży wzrost ceny papieru wartościowego może prowadzić do wysokich strat.
- 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.
- 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

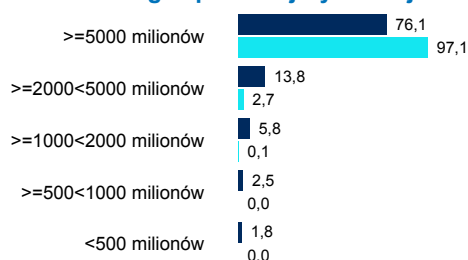
10 największych pozycji	Sektor	% Wartości aktywów netto
1. Novartis	Opieka zdrowotna	1,2
2. Pfizer	Opieka zdrowotna	1,1
3. Roche Holding	Opieka zdrowotna	1,1
4. Johnson & Johnson	Opieka zdrowotna	1,1
5. Bristol-Myers Squibb	Opieka zdrowotna	1,1
6. Amgen	Opieka zdrowotna	1,0
7. AbbVie	Opieka zdrowotna	1,0
8. Astellas Pharma	Opieka zdrowotna	1,0
9. Schneider Electric	Przedsiębiorstwa przemysłowe	1,0
10. eBay	Dobra luksusowe	1,0
	Łącznie	10,6

Struktura aktywów (%)

■ Fundusz
■ Index 1



Podział według kapitalizacji rynkowej



Źródło danych dotyczących funduszu: Schroders
Index 1: MSCI AC World

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	B1YYNQ1
Bloomberg	SCGQAVA:LX
Reuters	LU0305899550.LUF
ISIN	LU0305899550
Waluta podstawowa funduszu	USD
Częstotliwość transakcji	Codziennie (13:00 CET)
Opłaty bieżące (wg ostatnich dostępnych danych)	1,63 %
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.

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 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.