

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje dla inwestorów dotyczące tego funduszu. Nie są to materiały marketingowe. Dostarczenie tych informacji jest wymogiem prawnym mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z inwestowaniem w ten fundusz. Przeczytanie niniejszego dokumentu jest zalecane inwestorowi, aby mógł on podjąć świadomą decyzję inwestycyjną.

## EURO Credit Absolute Return

subfundusz Schroder International Selection Fund SICAV

### Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A w EUR (LU1293074719)

Fundusz zarządzany przez Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., będąca członkiem grupy Schroders.

## Cele i polityka inwestycyjna

### Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia bezwzględnego zwrotu poprzez inwestowanie w obligacje denominowane w euro emitowane przez przedsiębiorstwa z całego świata.

Bezwzględny zwrot oznacza, że fundusz dąży do zapewnienia we wszelkich warunkach rynkowych dodatniej stopy zwrotu w okresie 12 miesięcy, której osiągnięcia nie można jednak zagwarantować, w związku z czym kapitał inwestora jest zagrożony.

### Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów, zajmując pozycje długie lub krótkie (z wykorzystaniem instrumentów pochodnych) w obligacjach denominowanych w euro, emitowanych przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa na całym świecie.

Fundusz może inwestować do 30% swoich aktywów w obligacje o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub równorzędnego ratingu innej agencji ratingowej w zakresie obligacji z określonym ratingiem i implikowanego ratingu Schroders w przypadku obligacji bez ratingu); do 20% swoich aktywów w obligacje rządowe (państwowe); do 40% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką emitowane na całym świecie, o ratingu inwestycyjnym (według Standard & Poor's lub równorzędnego ratingu innej agencji ratingowej), których aktywami bazowymi są wierzyciel-

ności z tytułu zadłużenia na kartach kredytowych, kredyty konsumpcyjne, kredyty samochodowe, pożyczki dla małych firm, najmy, komercyjne lub mieszkaniowe kredyty hipoteczne; do 20% swoich aktywów w obligacje zamienne, w tym do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne.

Fundusz może także inwestować w instrumenty pochodne w celu uzyskania krótkiej lub długiej ekspozycji na aktywa bazowe tych instrumentów pochodnych. Fundusz może korzystać z instrumentów pochodnych w celu wypracowywania zysków z inwestycji, obniżania ryzyka lub efektywniejszego zarządzania funduszem. Fundusz może także utrzymywać środki pieniężne.

### Poziom referencyjny

Klasa jednostek uczestnictwa nie jest zarządzana w powiązaniu z żadnym indeksem finansowym.

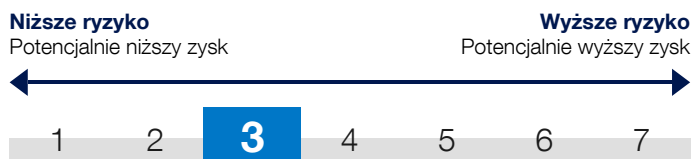
### Częstotliwość przeprowadzania transakcji

Na stosowny wniosek inwestor może zlecić umorzenie inwestycji. Obrót jednostkami uczestnictwa funduszu odbywa się codziennie.

### Polityka dystrybucji zysków

W ramach klasy jednostek uczestnictwa następuje kumulacja bieżącego dochodu realizowanego na inwestycjach funduszu, co oznacza, że pozostaje on w funduszu a jego wartość znajduje odzwierciedlenie w cenie klasy jednostek uczestnictwa.

## Profil ryzyka i zysku



### Wskaźnik ryzyka i zwrotu

Kategoria ryzyka wynika z docelowego poziomu ryzyka funduszu, nie ma jednak gwarancji, że fundusz rzeczywiście taki poziom ryzyka zrealizuje.

Kategoria ryzyka funduszu nie ma charakteru gwarantowanego i może wraz z upływem czasu ulegać zmianie.

Fundusz z najniższej kategorii nie oznacza inwestycji wolnej od ryzyka.

Fundusz należy do tej kategorii, ponieważ dąży do zapewnienia zwrotu przy jednoczesnym ograniczeniu zmienności cen.

### Czynniki ryzyka

Następujące ryzyka mogą wpływać na wyniki funduszu.

Ryzyko dotyczące instrumentów ABS i MBS: Na podstawie papierów wartościowych zabezpieczonych hipotecznie lub papierów wartości-

wych zabezpieczonych aktywami można nie uzyskać w pełni kwot należnych z ich tytułu od bazowych pożyczkobiorców.

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 / 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:** Awaryjne u dostawców usług mogą prowadzić do strat lub zakłóceń w działalności funduszu.

## Opłaty

Opłaty jednorazowe pobierane przed lub po dokonaniu inwestycji	
Opłata za subskrypcję	3,00%
Opłata za umorzenie	brak

Jest to maksymalna kwota, jaka może zostać pobrana z Państwa środków przed ich zainwestowaniem.

Opłaty pobierane z funduszu w ciągu roku	
Opłaty bieżące	1,52%
Opłaty pobierane z funduszu w określonych warunkach szczególnych	
Opłata za wyniki	brak

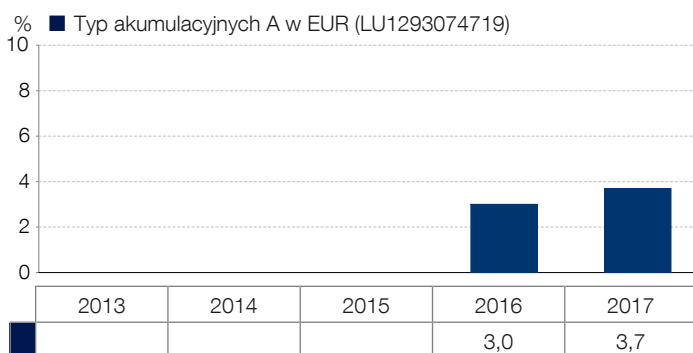
Opłaty ponoszone przez inwestora służą pokryciu kosztów działalności funduszu, w tym kosztów jego marketingu i dystrybucji. Opłaty obniżają stopę potencjalnego wzrostu wartości inwestycji.

Wyszczególnione opłaty za nabycie i umorzenie są wartościami maksymalnymi, w pewnych przypadkach inwestor może zostać obciążony niższymi kwotami. Inwestor może zapoznać się z aktualnie obowiązującymi opłatami za nabycie i umorzenie u swego doradcy finansowego.

Wysokość opłat bieżących określa się na podstawie kosztów poniesionych za rok zakończony w styczniu 2018 r i mogą one z roku na rok ulegać zmianie.

Więcej informacji na temat opłat można znaleźć w części 3 prospektu informacyjnego funduszu.

## Wyniki osiągnięte w przeszłości



Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji wyników przyszłych i mogą nie zostać powtórzone. Wartość inwestycji może zarówno spadać, jak i rosnąć, a inwestor może nie odzyskać pierwotnie zainwestowanej kwoty.

Wykres pokazuje stopę zwrotu w euro po pokryciu opłat bieżących oraz kosztów transakcyjnych portfela. Opłaty za subskrypcję pomijają się podczas kalkulacji wyników osiągniętych w przeszłości.

Fundusz został wprowadzony na rynek w dniu 11 listopada 2015 r.

## Informacje praktyczne

**Depozytariusz:** J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

**Dodatkowe informacje:** Dodatkowe informacje o funduszu, w tym prospekt informacyjny, ostatni raport roczny, ewentualny późniejszy raport półroczny oraz informacje o ostatniej cenie jednostki uczestnictwa można uzyskać w siedzibie spółki zarządzającej funduszu pod adresem 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luksemburg oraz za pośrednictwem strony internetowej [www.schroders.lu/kid](http://www.schroders.lu/kid) Udostępnia się je bezpłatnie w bułgarskiej, angielskiej, francuskiej, niemieckiej, greckiej, węgierskiej, włoskiej, polskiej, flamandzkiej, fiński, niderlandzkiej, portugalskiej i hiszpańskiej wersji językowej.

**Przepisy podatkowe:** Fundusz podlega przepisom podatkowym obowiązującym w Luksemburgu, co może wpływać na indywidualną sytuację podatkową inwestora.

**Odpowiedzialność:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. może zostać pociągnięty do odpowiedzialności wyłącznie za zawarte w niniejszym dokumencie oświadczenia, które wprowadzają w błąd, są nieprawdziwe lub są niezgodne z odpowiednimi częściami prospektu informacyjnego funduszu.

**Fundusz parasolowy:** Fundusz jest subfunduszem funduszu parasolowego, którego nazwa widnieje na górze niniejszego dokumentu. Prospekt informacyjny oraz raporty okresowe sporządza się dla całego funduszu parasolowego. Żeby chronić inwestorów, aktywa i pasywa każdego subfunduszu są z mocy prawa oddzielone od pozostałych subfunduszy.

**Zamiana:** Z zastrzeżeniem pewnych warunków, inwestor może zlecić zamianę posiadanych inwestycji na inną klasę jednostek uczestnictwa tego samego bądź dowolnego innego funduszu Schroder. Szczegółowe informacje można znaleźć w prospekcie informacyjnym.

**Polityka w zakresie wynagrodzeń:** Podsumowanie dotyczące polityki wynagrodzeń Schroders oraz powiązane informacje dostępne są na stronie [www.schroders.com/remuneration-disclosures](http://www.schroders.com/remuneration-disclosures). Papierowy egzemplarz dostępny jest nieodpłatnie na życzenie.

**Słownik:** Wyjaśnienie niektórych terminów stosowanych w niniejszym dokumencie można znaleźć pod adresem [www.schroders.lu/kid/glossary](http://www.schroders.lu/kid/glossary).