

Schroder International Selection Fund Global Credit Income

A Accumulation EUR Hedged Share Class

Дата на пускане на фонда

30 Ноември 2016

Общ размер на фонда (милиони)

USD 2.165,7

Цена на акция в края на месеца (EUR)

109,87

Общ брой компоненти

763

Референтен индекс

Bloomberg Barclays Multiverse ex Treasury A+ to B- EUR Hedged

Мениджъра на фонда

Patrick Vogel & Team

Управление на фонда от

30 Ноември 2016

Текуща печалба

3,21 %

Ефективна дюрация на фонда в години

4,29

Ефективна дюрация на индекса в години

6,42

Ефективна доходност

3,93 %

Спред на Фонда с отчитане на опцията

214 bp

Спред на Индекса с отчитане на опцията

167 bp

Среден кредитен рейтинг

BBB

Текущата доходност отразява дохода, свързан с купоните за държаните инструменти в портфейла, като процент от тяхната пазарна стойност. Показаната стойност е средно претеглена пазарна стойност за целия портфейл. Не включва никакви предварителни разноси и инвеститорите могат да бъдат обложени с данък върху разпределението на постъпления.

Инвестиционна цел и политика

Фондът има за цел да осигури доход и нарастване на капитала, като инвестира в облигации, издадени от правителства и компании в целия свят. Фондът има за цел да смекчава загуби при пазари с падащи цени. Смекчаването на загуби не може да бъде гарантирано.

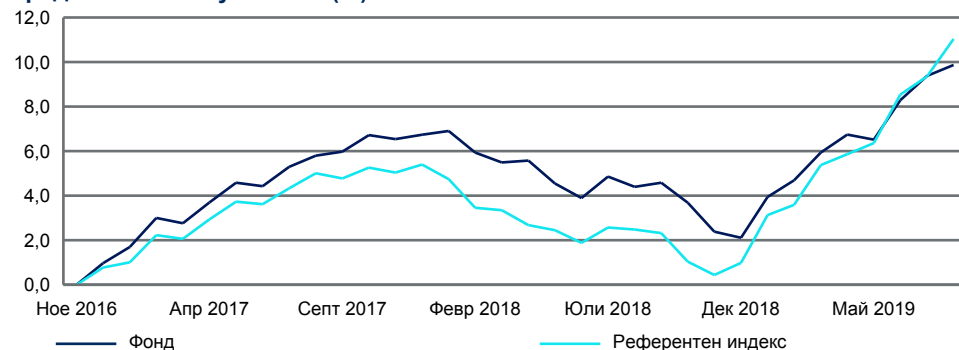
Фондът инвестира най-малко две трети от активите си в облигации с кредитен рейтинг, равен на инвестиционния, и във високодоходни облигации, издадени от правителства, правителствени агенции, наднационални компании и компании в цял свят, включително от държави от развиващите се пазари. Фондът може да инвестира над 50% от активите си в облигации с кредитен рейтинг под инвестиционния (измерен по Standard & Poor's или друг равностоеен рейтинг на други агенции за кредитен рейтинг за облигациите с кредитен рейтинг и подразбиращи се рейтинги на Schroders за облигациите без кредитен рейтинг); до 20% от активите си в ценни книжа, обезпечени с активи и ипотеки; до 10% от активите си в конвертируеми облигации (включително условно конвертируеми); до 10% от активите си в инвестиционни фондове от отворен тип; а също и в инструменти на паричния пазар, както и да държи парични средства. Мениджърът се стреми да смекчава загубите, като диверсифицира разпределението на активите на фонда извън зони на пазара, за които е определено, че са свързани с висок риск от значителна отрицателна възвръщаемост. Фондът може да използва деривативи с цел постигане на инвестиционни печалби, намаляване на риска или по-ефективно управление на фонда. Фондът може да поема къси позиции.

Анализ на представянето

Представяне (%)	1 месец	3 месеца	6 месеца	От началото на годината	1 година	3 години	5 години	От пускането
Фонд	0,5	3,1	4,9	7,6	5,2	---	---	9,9
Референтен индекс	1,5	4,4	7,2	10,0	8,3	---	---	11,0

Годишно представяне (%)	2018	2017	2016	2015	2014
Фонд	-4,3	5,7	---	---	---
Референтен индекс	-4,2	4,6	---	---	---

Представяне от пускането (%)



Получената възвръщаемост може да се повиши или да намалее в резултат на валутни колебания.

Резултатите на дейността в миналото не са надежден показател за бъдещи резултати, цените на акциите и тяхната доходност могат да намалееят, както и да се увеличат и е възможно инвеститорите да не получат сумата, която са инвестирали първоначално. Не се гарантират печалби. Инвестициите не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държава или друга форма на гаранция.

Фондът не се управлява спрямо даден бенчмарк, но неговото представяне може да се измерва спрямо един или повече бенчмаркове.

Всички данни за представянето на фонда са въз основа на HCA (нетната стойност на активите), с реинвестиране на нетната печалба. Не са налични данни за периодите от време без посочен % на растежа. Ако даден клас дялове е създаден след датата на пускане на фонда, се използва симулирано минало представяне, основано на представянето на съществуващ клас дялове във фонда, като се взема предвид разликата в общото съотношение на разходите и се отчита въздействието на всякакви поощрителни премии, ако е приложимо.

Могат да възникнат някои разлики в представянето на фонда и на бенчмарка, тъй като представянето на фонда се изчислява в различен момент на оценка от бенчмарка.

Източник: Schroders

Съображения за риска

- Риск от обезпечени с активи и обезпечени с ипотечи ценни книжа: Обезпечени с ипотечи или обезпечени с активи ценни книжа може да не получат в пълна степен сумите, които им се дължат от базовите кредитополучатели.
- Капиталов риск/условни конвертируеми облигации: Фондът може да има значителни инвестиции в условни конвертируеми облигации. Ако финансовата мощ на емитента на облигациите (обикновено банка или застрахователна компания) спадне по предписан начин, облигациите може да понесат сериозна или пълна загуба на капитал.
- Капиталов риск/политика на разпределение: Тъй като фондът възнамерява да изплаща дивиденди независимо от резултатите си, дивидентът може да включва връщане на част от първоначалната Ви инвестиция.
- Капиталов риск/отрицателна доходност: Когато лихвените проценти са много ниски или отрицателни, доходността на фонда може да бъде нулева или отрицателна, а Вие може да не получите обратно цялата си инвестиция.
- Риск от контрагента: Контрагентът по споразумение, свързано с деривати или други договори, или синтетичен финансов продукт може да изпадне в невъзможност да спазва ангажиментите си към фонда, като потенциално породи частична или пълна загуба за фонда.
- Риск от контрагента/паричен пазар и депозити: Неуспех на депозитна институция или на емитент на инструмент на паричния пазар може да генерира загуби.
- Кредитен риск: Влошаване на финансовото състояние на емитент може да доведе до спад в стойността на облигациите му или до обезценяването им.
- Валутен риск: Фондът може да е изложен на различни валути. Промените във валутните курсове може да доведат до загуби.
- Риск от деривати: Дериватите може да не донесат очакваните резултати и може да породят загуби, по-големи от стойността им.
- Риск от развиващи се и гранични пазари: Развиващите се пазари, и по-специално граничните пазари, обикновено носят по-голям политически, правен и оперативен риск, както и риск от контрагента.
- Риск от облигации с висока доходност: Облигациите с висока доходност (нормално с по-нисък рейтинг или без кредитен рейтинг) обикновено носят по-висок пазарен, кредитен и ликвиден риск.
- Лихвен риск: Повишението на лихвените проценти обикновено води до спад в цените на облигациите.
- Ливъридж риск: Фондът използва деривати за ливъридж, което го прави по-чувствителен към някои пазари или движения на лихвените проценти и може да предизвика волатилност над средната и риск от загуба.
- Ликвиден риск: При трудни пазарни условия фондът може да не е в състояние да продава ценни книжа срещу пълната им стойност или да продава въобще. Това може да повлияе върху резултатите и да доведе до отлагане или спиране на обратното изкупуване на акциите му.
- Оперативен риск: Неизпълнение на задълженията на доставчици на услуги може да доведе до прекъсване на дейностите на фонда или до загуби.
- Капиталов риск/политика на разпределение: Разходите на този клас акции се изплащат от капитала, а не от инвестиционния доход. Разпределенията могат да се изплащат от капитала, когато инвестиционният доход е по-малък от размера на политиката на разпределение и/или когато се изплаща лихвена премия. Нарастването на капитала ще бъде намалено и в периоди на нисък растеж може да се появи ерозия на капитала.
- Валутен риск/хеджиран клас акции: промените в обменните курсове ще повлияят на възвръщаемостта на вашата инвестиция. Целта на този хеджиран клас акции е да ви осигури възвръщаемост от представянето на инвестициите във фонда, като намалява ефектите от колебанията на валутните курсове между тази валута и базовата валута на фонда.

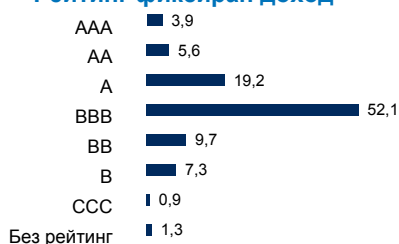
Анализ на компонентите

Топ 10 компонента	Сектор	% НСА
1. Citibank 2.844% 20/05/2022	Финансови институции	1,4
2. Banco Santander 1.375% 31/07/2024	Финансови институции	1,2
3. Nationwide Building Society 0% 02/08/2022	Финансови институции	1,0
4. Castellum 0.75% 04/09/2026	Финансови институции	0,9
5. ADO Properties 1.5% 26/07/2024	Финансови институции	0,9
6. Santander UK 0% 12/02/2024	Финансови институции	0,9
7. Banque Federative du Credit Mutuel 0.125% 05/02/2024	Финансови институции	0,9
8. Akelius Residential Property 3.875% 05/10/2078	Финансови институции	0,8
9. Spain Government Bond 0.35% 30/07/2023	Държавни облигации	0,8
10. Electricite de France 5.25% 31/12/2164	Агенции	0,6
	Общо	9,3

Разпределение на активите (%)



Рейтинг фиксиран доход



Валута



Кредитните рейтинги се изчисляват, като се използват рейтингите на активите от различни рейтингови агенции. Стойностите не включват ангажимента на деривативните договори към експозиции.

Източник: Schroders

Информация

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Luxembourg
Тел.: (352) 341 342 212
Факс: (352) 341 342 342
С оглед на вашата сигурност е възможно комуникациите да се записват или наблюдават.

	Натрупване	Разпределение
SEDOL	BD24GM4	BD24GP7
Bloomberg	SCGAAEH:LX	SCGAIEH:LX
Reuters	LU1514167722.LUF	LU1514168027.LUF
ISIN	LU1514167722	LU1514168027
Основна валута на фонда	USD	
Честота на сделките	Дневно (13:00 CET)	
Текущи такси (последните налични)	1,40 %	
Минимална сума на инвестицията	EUR 1000 или USD 1000 или тяхната приблизителна равностойност във всяка друга свободно конвертируема валута. Минималната сума за записване може да бъде отменена по преценка на Директорите.	

Данните за трети страни се притежават или са лицензирани от доставчика на данни и не могат да се възпроизведат или извличат, нито използват за никакви други цели, без съгласието на доставчика на данни. Данните за трети страни се предоставят без каквито и да било гаранции. Доставчикът на данни и издателят на документа не носят отговорност по отношение на данни за трети страни. Проспектът и/или www.schroders.com съдържат допълнителни клаузи за отказ от отговорност, които се отнасят до данните за трети страни.

Този документ не представлява предложение към никого, нито покана за отправяне на предложение от когото и да било, за записване на акции на Schroder International Selection Fund ("Компанията"). Нищо в този документ не следва да се разглежда като съвет и следователно не представлява препоръка за закупуване или продажба на акции. Записвания на акции на Компанията се извършват единствено на базата на нейния най-актуален проспект, заедно с нейния най-актуален одитиран годишен отчет (и следващ неодитиран отчет за полугодие, ако е публикуван). Копия от тях на английски език, както и от документа с ключовата информация за инвеститорите на български език, могат да се получат безплатно от Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5 rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, 08.00 - 17.00. Информацията представена тук има маркетингов характер. Подробна информация може да бъде получена от проспекта и документа с ключовата информация за инвеститорите. Инвестицията в Компанията е съпроводена с рискове, които са описани подробно в проспекта.

Този документ се издава от Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5 rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg. В този документ Schroders изразява своите възгледи и становища и те подлежат на промяна.