

# Schroder Alternative Solutions

## Gold and Metals Fund

### Akumulacyjne jednostki uczestnictwa typu A EUR Hedged

**Zarządzający funduszem**  
Robert Howell & Paula Bujia

**Fundusz zarządzany od**  
07 lipiec 2008

**Data uruchomienia funduszu**  
7 lipiec 2008

**Wartość aktywów funduszu (w milionach)**  
USD 180,8

**Cena jedn. na koniec miesiąca (EUR)**  
9,73

**Benchmark**  
75% Rogers Metals TR / 25% DJ UBS Gold TR EUR Hedged\*

**Wskaźnik szacowanych wydatków ogółem**  
1,98 %

**Bieżąca wartość High Water Mark**  
EUR 10,00

#### Ważne dane statystyczne od uruchomienia

	Fundusz	Benchmark
Roczna zmienność (%)	26,23	28,36
Alpha (%)	-2,83	---
Beta	0,80	---
Wskaźnik Information Ratio	-0,26	---
Wskaźnik Sharpe'a	-0,11	0,03
Alfa Jensena (%)	-3,52	---

Powyższe wskaźniki opierają się na wynikach osiągniętych przez ostatnie 3 lata, wynikających z porównania cen zakupu (bid to bid).

Zmienność: miara w postaci odchylenia standardowego stóp zwrotu mierzy średnie odchylenia serii stóp zwrotu od ich średniej i jest często wykorzystywana jako miara ryzyka. Duże odchylenie standardowe wskazuje, że były duże wahania w serii stóp zwrotu zarządzającego. Wskaźnik Sharpe'a: miara stopy zwrotu uwzględniająca ryzyko, która wykorzystuje dla przedstawienia ryzyka odchylenie standardowe.

## Cel, polityka i ryzyko inwestycyjne

Celem inwestycji funduszu jest zapewnienie wzrostu w długim okresie czasu poprzez inwestycje w instrumenty towarowe powiązane ze złotem i metalami w skali globalnej.

Pośrednie inwestycje w towary mogą spowodować, że fundusz stanie przed ryzykiem rynkowym wynikającym z wartości aktywów bazowych i ryzykiem geopolitycznym, a także ryzykiem związanym z podażą, kursem wymiany walut i stopą procentową.

## Podejście inwestycyjne

Fundusz będzie inwestować głównie w różne instrumenty pochodne powiązane z metalami, głównie obejmujące kontrakty terminowe typu futures i inne towarowe instrumenty pochodne (np. swapy - fizyczne towary), a w mniejszym zakresie - akcje w branżach powiązanych z metalami. Fundusz nie będzie bezpośrednio nabywać żadnych fizycznych towarów. Fundusz nie będzie zawierał żadnych kontraktów dotyczących fizycznych towarów innych niż towarowe kontrakty terminowe typu futures, warranty, swapy i kontrakty opcyjne. Fundusz nie będzie stosował lewarowania ani nie będzie angażował się w krótką sprzedaż.

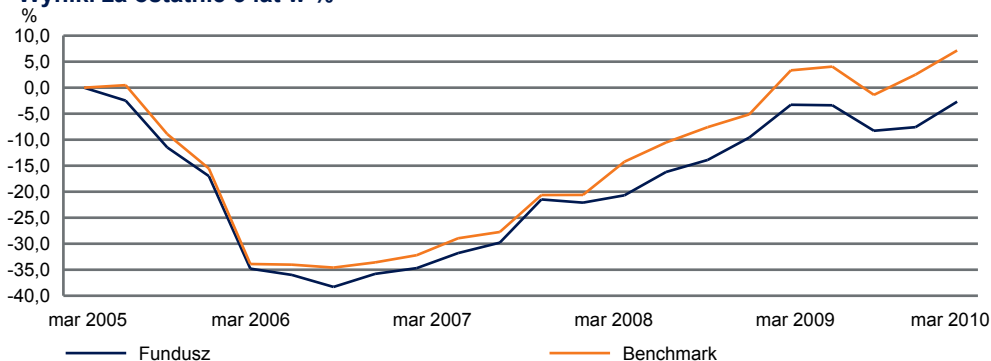
Nasz proces badawczy łączy zarówno analizę top down globalnych warunków, jak i analizę bottom up rynków poszczególnych metali, mając zawsze na celu identyfikację trendów i wynikających z nich możliwości. Nasza gama inwestycyjna obejmuje 24 metale. Stosujemy aktywne podejście do zarządzania portfelem i czasami występuje duży stopień obrotu aktywami portfela. Podstawę naszego procesu inwestycyjnego tworzy analiza fundamentalna, która, w celu uzyskania optymalnych stóp zwrotu w czasie, jest uzupełniana analizą ilościową, techniczną i analizą nastrojów.

## Analiza wyników

Wyniki w %	1 miesiąc	3 miesiące	Aktualny rok	1 rok	5 lat	Od początku	Średniorocznie od początku
Fundusz	5,30	0,72	0,72	42,67	---	-2,70	-1,57
Benchmark	4,51	2,96	2,96	50,81	---	7,16	4,08

Wyniki w %	mar 2009	kwi 2009	maj 2009	cze 2009	lip 2009	sie 2009	wrz 2009	paź 2009	lis 2009	gru 2009	sty 2010	lut 2010	mar 2010
Fundusz	4,44	2,93	11,82	-0,76	1,80	5,67	2,74	4,99	6,97	-0,10	-5,07	0,76	5,30
Benchmark	4,82	1,71	9,79	0,04	8,04	4,29	3,30	2,67	8,95	0,48	-5,27	4,00	4,51

#### Wyniki za ostatnie 5 lat w %



Podane dane przedstawiają wyniki z przeszłości; wyniki z przeszłości nie gwarantuje przyszłych zysków. Zwrot z inwestycji i wartość kapitału w inwestycji będzie podlegał fluktuacjom, więc wpływ z jednostek uczestnictwa inwestora przy umorzeniu mogą mieć wyższą lub niższą wartość niż ich pierwotny koszt. Bieżące wyniki mogą być niższe lub wyższe niż podane dane.

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 tworzonych 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.

\*Indeks został zabezpieczony przez spółkę Schroders, aby odzwierciedlić walutę typu jednostki uczestnictwa.

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



# Schroders

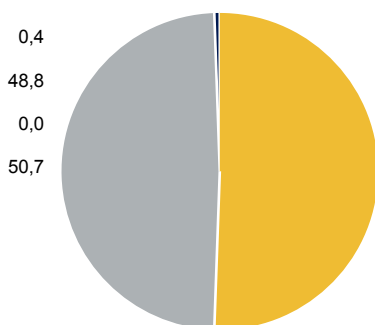
## 5 największych pozycji w %

Towar	Sektor	% Wartości aktywów netto
złoto	metal szlachetny	34,7
miedź	metale podstawowe	14,7
aluminium	metale podstawowe	13,0
platyna	metal szlachetny	7,4
srebro	metal szlachetny	7,2
<b>Łącznie</b>		<b>77,0</b>

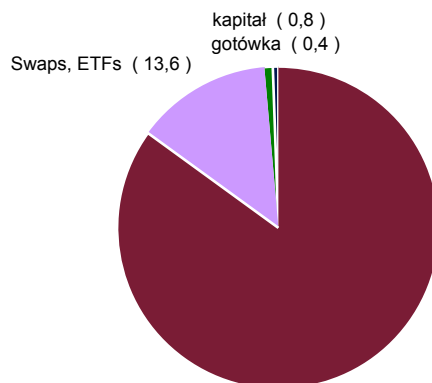
## Struktura aktywów w %



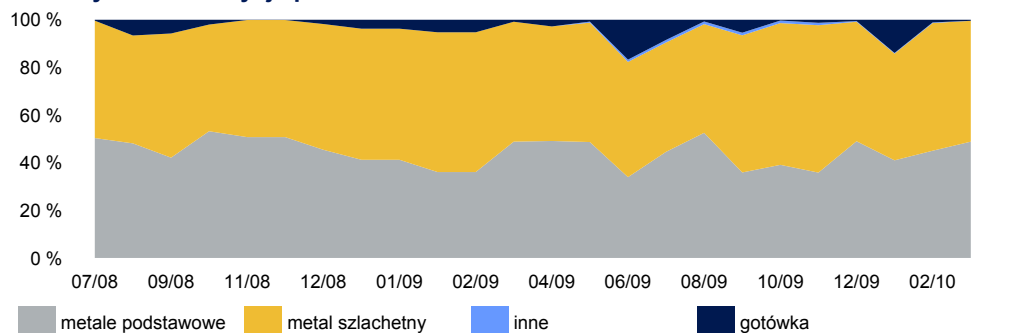
Obecne inwestycje portfela



Inwestycje w inwestycyjne papiery wartościowe



Historyczne inwestycje portfela od uruchomienia



## Informacje

<b>SEDOL</b>	B39YJX9
<b>Bloomberg</b>	SGMAAEHLX
<b>Reuters</b>	LU0371150292.LUF
<b>ISIN</b>	LU0371150292
<b>CEDEL</b>	37115029
<b>Waluta podstawowa funduszu</b>	USD
<b>Waluta typu jednostek uczestnictwa</b>	EUR
<b>Max. opłata wstępna</b>	5,26 %
<b>Częstotliwość transakcji</b>	Codziennie (15:00)
<b>Roczna opłata za zarządzanie</b>	1,50 %
<b>Opłata za wyniki</b>	10% każdych dodatnich wyników (z uwzględnieniem punktu high water mark). W celu uzyskania szczegółów, prosimy o zapoznanie się z prospektem.

Fundusz, o którym mowa w niniejszym dokumencie nie posiada notyfikacji i nie jest dopuszczony do powszechnej dystrybucji na terenie Polski. W chwili obecnej jest on dostępny wyłącznie poprzez ubezpieczenia na życie. Niniejszy dokument ma charakter wyłącznie informacyjny i w żadnym zakresie nie stanowi materiału promocyjnego. Schroder Alternative Solutions ("Spółka") nie może realizować sprzedaży w Stanach Zjednoczonych ani na rzecz obywateli lub rezydentów Stanów Zjednoczonych.

Niniejszy dokument nie stanowi oferty skierowanej do żadnej osoby ani próby ubiegania się przez jakąkolwiek osobę o uzyskanie zapisu na jednostki uczestnictwa Spółki. Żadnych informacji zawartych w niniejszym dokumencie nie należy interpretować jako porady i dlatego informacje te nie stanowią rekomendacji do zakupu lub sprzedaży jednostek uczestnictwa. Oferowanie jednostek uczestnictwa w niektórych krajach może podlegać ograniczeniom i dlatego Spółka wymaga, aby potencjalni inwestorzy dowiedzieli się o nich i przestrzegali je. Zapisów na jednostki uczestnictwa Spółki można dokonywać jedynie na podstawie ostatniego prospektu oraz zbadanego sprawozdania rocznego (i kolejnego niezbadanego sprawozdania półrocznego, jeżeli zostało ono opublikowane), których egzemplarze można otrzymać bezpłatnie ze spółki Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

**Wyniki osiągnięte w przeszłości nie są wyznacznikiem przyszłych wyników i mogą nie zostać powtórzone.**

Wartość inwestycji i przychód z nich mogą spadać, jak również rosnać i nie są one gwarantowane, a inwestorzy mogą nie odzyskać pełnej zainwestowanej kwoty. Inwestycje w produkty alternatywne pociągają za sobą duży stopień ryzyka. Wszystkie lub większość z zabezpieczeń zapewnianych przez system regulacyjny Wielkiej Brytanii nie znajdują zastosowania do inwestycji w Spółkę i odszkodowanie na mocy projektu UK Financial Services Compensation Scheme nie będzie dostępne. W niniejszym dokumencie spółki Schroders wyraziły swoje własne poglądy i opinie, które mogą ulec zmianie. Niniejszy dokument opublikowała spółka Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, R.C.S. Luxembourg; B 37.799. Nie wolno rozprowadzać niniejszego dokumentu wśród osób nieupoważnionych. Dla Państwa bezpieczeństwa, rozmowy mogą być nagrywane.