

Schroder Alternative Solutions Commodity Fund

Σώρευσης Μερίσματος Α

Ημερομηνία Έναρξης Διάθεσης

31 Οκτωβρίου 2005

Μέγεθος του Α/Κ (εκατ.)

USD 3.697,8

Τιμή μεριδίου στο τέλος του μήνα (USD)

130,14

Δείκτης αναφοράς

Composite Benchmark

Διαχειριστής Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Robert Howell

Διαχειριστής αμοιβαίου από

31 Οκτωβρίου 2005

Αναμενόμενος Δείκτης Συνολικών Εξόδων

2,00 %

Τρέχον Ανώτατο Όριο

USD 145,76

Αυτή η κατηγορία μετοχών δεν δέχεται εγγραφές. Αυτή η κατηγορία μετοχών ενδέχεται να δεχτεί εγγραφές στο μέλλον όταν ο διαχειριστής αποφασίσει ότι καινούριες εισροές δεν θα επηρεάσουν την απόδοσή του.

Επενδυτικός Στόχος και Θέματα Κινδύνου

Επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να παρέχει αύξηση μακροπρόθεσμα μέσω της επένδυσης σε μέσα συνδεδεμένα με εμπορεύματα παγκοσμίως.

Οι έμμεσες επενδύσεις σε βασικά προϊόντα ενδέχεται να υποβάλλουν το αμοιβαίο κεφάλαιο στον κίνδυνο της αγοράς λόγω της αξίας του υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού, σε συνδυασμό με γεωπολιτικούς κινδύνους, κινδύνους που αφορούν την προσφορά, κινδύνους συναλλαγματικών ισοτιμιών και κινδύνους επιτοκίων.

Επενδυτική Προσέγγιση

Η έκθεση του αμοιβαίου κεφαλαίου θα καλύπτει διάφορους κλάδους βασικών προϊόντων και το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει πρωτίτως στους κλάδους γεωργίας, μετάλλων και ενέργειας. Το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει κυρίως σε μια σειρά από μέσα που συνδέονται με παράγωγα βασικών προϊόντων, τα οποία αποτελούνται κατά κύριο λόγο από συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και άλλα παράγωγα μέσα που συνδέονται με βασικά προϊόντα, καθώς και, σε μικρότερο βαθμό, από μετοχές και ταμειακά διαθέσιμα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα αποκτά άμεσα πραγματικά βασικά προϊόντα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα χρησιμοποιεί μέσα μόχλευσης και δεν θα προβαίνει σε ανοικτές συναλλαγές (short selling).

Η ερευνητική διαδικασία που ακολουθούμε συνδυάζει την «εκ των άνω» ανάλυση των παγκόσμιων συνθηκών με την «εκ των κάτω» ανάλυση μεμονωμένων αγορών βασικών προϊόντων, με αποκλειστικό σκοπό τον εντοπισμό τάσεων καθώς και των ευκαιριών που απορρέουν από αυτές. Πραγματοποιούμε επενδύσεις σε 64 βασικά προϊόντα, με μεγάλη επικέντρωση σε 40. Εφαρμόζουμε ενεργή προσέγγιση όσον αφορά στη διαχείριση του χαρτοφυλακίου και, κατά καιρούς, ενδέχεται να παρουσιάσουμε υψηλή συνολική αξία συναλλαγών του χαρτοφυλακίου. Η ανάλυση των θεμελιωδών οικονομικών μεγεθών αποτελεί τον πυρήνα της επενδυτικής διαδικασίας που ακολουθούμε, την οποία συμπληρώνουμε με την ποσοτική και τεχνική ανάλυση, καθώς και με την ανάλυση του κλίματος που επικρατεί στις αγορές, με στόχο την επίτευξη θετικών αποδόσεων σε βάθος χρόνου.

Βασικά στατιστικά στοιχεία από την έναρξη διάθεσης

	Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Δείκτης αναφοράς
Ετήσια Αστάθεια (%)	18,8	23,0
Αλφα (%)	4,6	---
Βήτα	0,7	---
Δείκτης υπεραπόδοσης σταθμισμένης με επενδυτικό κίνδυνο (Information Ratio)	0,4	---
Δείκτης Sharpe	0,1	-0,1
Jensen's Alpha (%)	3,9	---

Οι παραπάνω δείκτες βασίζονται σε στοιχεία απόδοσης με βάση τις τιμές ποσοστιαίας μεταβολής (bid to bid) κατά τη διάρκεια των τριών τελευταίων ετών.

Αστάθεια: Τρόπος μέτρησης των τυπικών αποκλίσεων στην απόδοση, ο οποίος αποτυπώνει το μέσο όρο των αποκλίσεων μιας χρονοσειράς αποδόσεων από το μέσο όρο, ενώ συχνά χρησιμοποιείται ως μονάδα μέτρησης του κινδύνου. Μια μεγάλη τυπική απόκλιση υποδηλώνει ότι παρατηρήθηκαν έντονες διακυμάνσεις στη χρονοσειρά αποδόσεων από τον διαχειριστή.

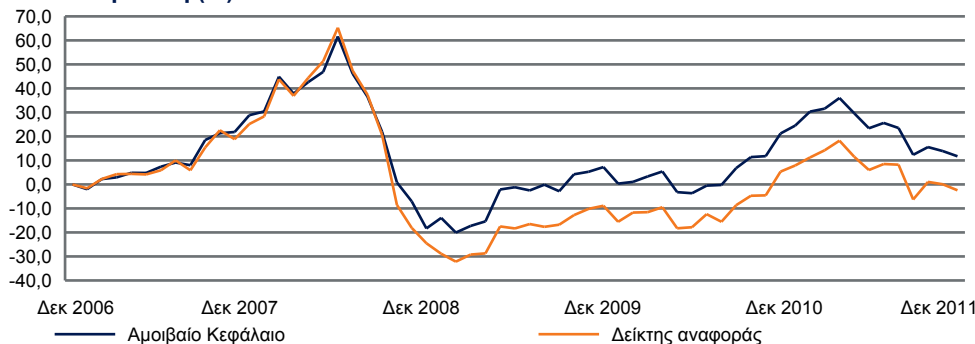
Δείκτης Sharpe: Τρόπος μέτρησης της απόδοσης ο οποίος προσαρμόζεται με βάση τον κίνδυνο και χρησιμοποιεί την τυπική απόκλιση για να αποτυπώνει τους κινδύνους.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν συνδέεται με δείκτη αναφοράς, αλλά για λόγους σύγκρισης της απόδοσης η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου συγκρίνεται με το σύνθετο Δείκτη. Ο Σύνθετος Δείκτης είναι απλώς ο αριθμητικός μέσος όρος των τεσσάρων δεικτών: S&P Goldman Sachs Commodity Index (TR), Reuters/Jeffries CRB Index, DJ UBS Commodity Index (TR) και Rogers International Commodity Index (TR). Οι δείκτες αντιπροσωπεύουν τις τιμές των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί βασικών προϊόντων, οι οποίες αποτυπώνουν έναν ευρύ και αξιόπιστο δείκτη αναφοράς για την απόδοση του κλάδου βασικών προϊόντων. Οι μεμονωμένοι επενδυτές δεν μπορούν να επενδύσουν απευθείας σε δείκτη.

Ανάλυση απόδοσης

Απόδοση (%)	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη
Αμοιβαίο Κεφάλαιο	-7,8	36,9	11,8
Δείκτης αναφοράς	-7,4	29,1	-2,5

Απόδοση 5 Έτη (%)



Η προηγούμενη απόδοση δεν αποτελεί αξιόπιστη ένδειξη για μελλοντικά αποτελέσματα. Οι τιμές μετοχών και τα έσοδα που προκύπτουν από αυτές ενδέχεται να σημειώσουν πτώση ή άνοδο, και ενδέχεται να μην επιστραφεί στους επενδυτές το ποσό της αρχικής επένδυσης.

Όλα τα στοιχεία απόδοσης αμοιβαίου κεφαλαίου παρατίθενται με βάση από ΚΑΕ σε ΚΑΕ, με επανεπένδυση του καθαρού εισοδήματος. Δεν υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία για τις χρονικές περιόδους στις οποίες τα ποσά δεν αναφέρονται. Σε περίπτωση που δημιουργηθεί κάποια κατηγορία μεριδίων μετά την ημερομηνία έναρξης διάθεσης του αμοιβαίου κεφαλαίου, χρησιμοποιούνται οι προσαρμοσμένες προηγούμενες αποδόσεις, με βάση την απόδοση μιας υπάρχουσας κατηγορίας μεριδίων εντός του αμοιβαίου κεφαλαίου, λαμβάνοντας υπόψη τη διαφορά του Δείκτη Συνολικών Εξόδων, και συμπεριλαμβανοντας τις επιπτώσεις τυχόν αμοιβών απόδοσης, εάν ισχύουν.

Ενδέχεται να προκύψουν ορισμένες διαφορές απόδοσης μεταξύ του αμοιβαίου κεφαλαίου και του δείκτη αναφοράς, επειδή η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζεται σε διαφορετικό χρονικό σημείο αποτίμησης σε σχέση με αυτό του δείκτη αναφοράς.

Πηγή: Schroders



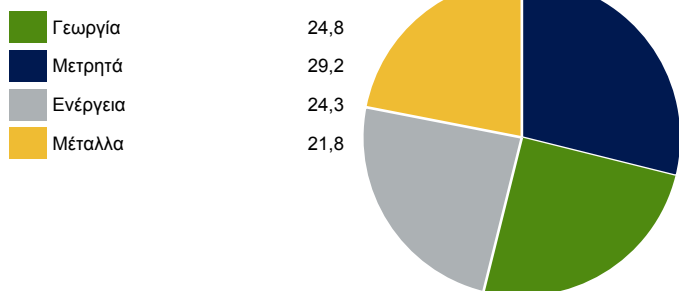
Schroders

5 κορυφαίες επενδύσεις

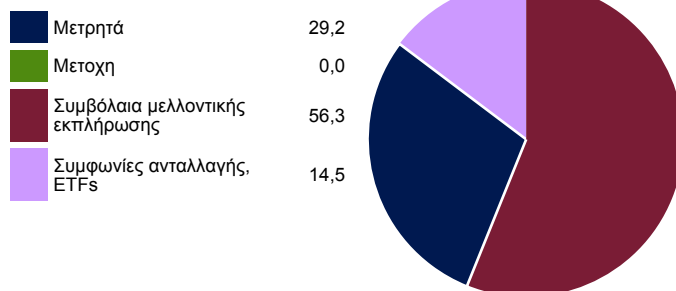
Βασικά προϊόντα	Τομέας	% ΚΑΕ
Χρυσός	Μέταλλα	11,6
Αργό πετρέλαιο Brent	Ενέργεια	8,3
Αργό πετρέλαιο WTI	Ενέργεια	7,6
Χαλκός	Μέταλλα	5,2
Αλουμίνιο	Μέταλλα	5,0
	Σύνολο	37,6

Κατανομή Ενεργητικού (%)

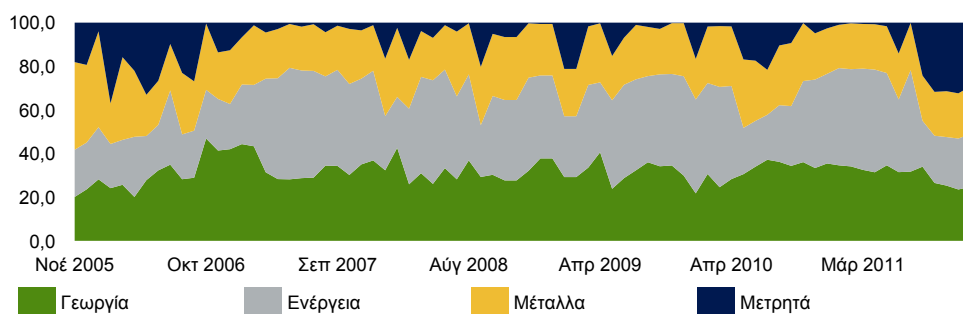
Τρέχουσα έκθεση χαρτοφυλακίου



Έκθεση Επενδυτικών Τίτλων



Ιστορική έκθεση χαρτοφυλακίου από την έναρξη διάθεσης



Πληροφορίες

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Luxembourg

Τηλ.: (+352) 341 342 212
Φαξ: (+352) 341 342 342

Για τη δική σας ασφάλεια μαγνητοφωνούνται όλες οι τηλεφωνικές συνομιλίες.

SEDOL	B0M9PF4
Bloomberg	SASCMAALX
Reuters	LU0232504117.LUF
ISIN	LU0232504117
CEDEL	23250411
Νόμισμα Βάσης	USD
Νόμισμα Κατηγορίας Μεριδίων	USD
Ανώτατη Αρχική Αμοιβή	5,00 % του μικτού ποσού επένδυσης
Συχνότητα διαπραγμάτευσης	Ημερησίως (15:00 CET)
Ετήσια Προμήθεια Διαχείρισης	1,50 %
Αμοιβή Απόδοσης	10% οποιασδήποτε θετικής απόδοσης (σε συνάρτηση με το ανώτατο όριο). Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στο ενημερωτικό δελτίο.

Δεν επιτρέπεται η πώληση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Schroder Alternative Solutions (η «Εταιρεία») στις Ηνωμένες Πολιτείες ούτε σε υπηκόους ή κατοίκους των Ηνωμένων Πολιτειών.

Αυτό το έντυπο δεν συνιστά προσφορά προς οποιονδήποτε ούτε πρόσκληση από οποιονδήποτε για εγγραφή μεριδίων της Εταιρείας. Τίποτα σε αυτό το έντυπο δεν πρέπει να ερμηνεύεται ως συμβουλή και ως εκ τούτου ως σύσταση προς αγορά ή πώληση μεριδίων. Η προσφορά μεριδίων σε ορισμένες δικαιοδοσίες ενδέχεται να απαγορεύεται και συνεπώς η Εταιρεία απαιτεί από τα πρόσωπα να ενημερώνονται και να τηρούν αυτούς τους περιορισμούς. Αιτήσεις για εγγραφή μεριδίων της Εταιρείας μπορεί να υποβληθούν μόνο με βάση το τρέχον ενημερωτικό δελτίο σε συνδυασμό με την πιο πρόσφατη ελεγμένη ετήσια έκθεση και την επακόλουθη μη ελεγμένη εξαμηνιαία έκθεση, αν δημοσιεύεται, αντίγραφα των οποίων διατίθενται δωρεάν από τη Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. Κάθε προστασία ή το μεγαλύτερο τμήμα της προστασίας που παρέχεται από το ρυθμιστικό σύστημα του Ηνωμένου Βασιλείου δεν ισχύει για επενδύσεις στην Εταιρεία και δεν παρέχεται αποζημίωση σύμφωνα με το σχήμα Αποζημιώσεων Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών του Ηνωμένου Βασιλείου. Επενδύσεις σε εναλλακτικές μορφές επενδύσεων εμπεριέχουν υψηλό κίνδυνο.

Η Schroders εκφράζει τις προσωπικές της απόψεις και γνώμες στο παρόν έγγραφο, οι οποίες ενδέχεται να αλλάξουν. Αυτό το έγγραφο εκδίδεται από την Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., R.C.S. Luxembourg, B 37.799, 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg. Το έντυπο αυτό δεν πρέπει να διανέμεται σε μη εξουσιοδοτημένα πρόσωπα. Για την ασφάλειά σας, η επικοινωνία ενδέχεται να καταγράφεται.