

Schroder International Selection Fund Strategic Credit

Acciones C Dis USD Hedged

Fecha de lanzamiento del fondo	12 Marzo 2014
Patrimonio (millones)	GBP 1.425,5
Precio/acción al final del mes (USD)	100,23
Número total de posiciones	385
Gestor del fondo	Peter Harvey
Fondo gestionado desde	10 Diciembre 2007
Rendimiento corriente	4,00 %
Duración efectiva del fondo en años	1,94
Rendimiento efectivo	1,49 %
Diferencial del Fondo ajustado por opciones	138 bp
Calificación crediticia media	BBB-
Volatilidad anual a 3 años (%)	1,94

El rendimiento corriente refleja los ingresos procedentes de los Cupones de los instrumentos en cartera, como porcentaje del valor de mercado de éstos. La cifra que se muestra es una media ponderada del valor de mercado de la cartera íntegra. Los gastos iniciales no están incluidos y es posible que los inversores observen deducciones fiscales en sus distribuciones.

Objetivo y política de inversión

El fondo tiene el objetivo de ofrecer ingresos y crecimiento del capital mediante la inversión en bonos emitidos por empresas de Europa.

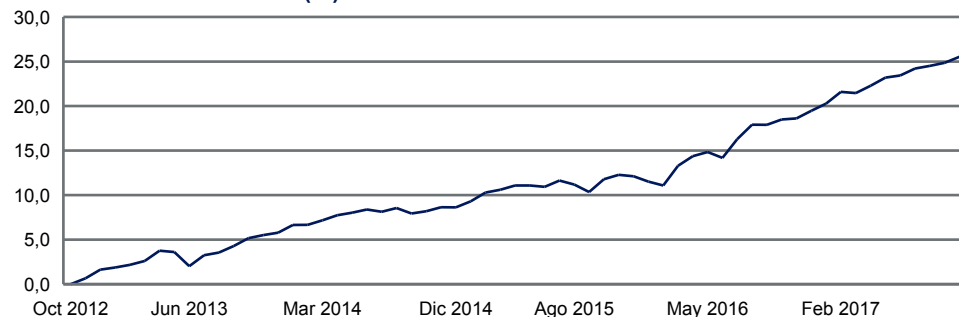
El fondo invierte como mínimo dos terceras partes de sus activos en bonos emitidos por gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de Europa. El fondo podrá invertir hasta el 100% de sus activos en valores con una calificación crediticia por debajo de grado de inversión (según Standard & Poor's u otra calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia). El fondo también podrá buscar una exposición máxima del 25% a bonos convertibles y bonos con warrants incorporados. La exposición a bonos convertibles incluye hasta un 10% en bonos convertibles contingentes. El fondo también podrá invertir en instrumentos derivados para adquirir exposición larga y corta a los activos subyacentes de dichos derivados. El fondo podrá utilizar derivados con el objetivo de lograr beneficios, reducir el riesgo o gestionar el fondo de manera más eficiente. El fondo también podrá mantener dinero en efectivo.

Análisis de rentabilidad

Rentabilidad (%)	1 mes	3 meses	6 meses	Desde el inicio del año	1 año	3 años	5 años	Desde su lanzamiento
Fondo	0,5	1,1	2,7	5,1	5,9	16,0	25,5	69,2

Rentabilidad anual (%)	2016	2015	2014	2013	2012
Fondo	6,6	3,2	2,7	4,1	12,0

Rentabilidad a los 5 años (%)



La rentabilidad registrada en el pasado no es un indicador fiable de los resultados futuros. El precio de las acciones y los ingresos derivados de las mismas pueden tanto subir como bajar y los inversores pueden no recuperar el importe original invertido.

Todos los datos de rentabilidad de los fondos se presentan sobre un precio base calculado conforme al Valor Liquidativo Neto, ingresos reinvertidos. En caso de crearse una clase de participación después de la fecha de lanzamiento del fondo, se utilizará una rentabilidad registrada simulada, basada en la rentabilidad de una participación en el fondo, teniendo en cuenta la diferencia en la Relación de Gastos Totales, e incluido el impacto de cualquier comisión de rentabilidad, si procede.

Fuente: Schroders Schroder ISF Strategic Credit fue lanzado el 12/03/2014 para acomodar una transferencia de partícipes de Cazenove Fund a Schroder ISF SICAV. Antes del 12/03/2014 el fondo usa el historial de Cazenove Strategic Debt Fund (lanzado el 10/12/2007) como historial de rentabilidad.



Schroders

Schroder International Selection Fund Strategic Credit

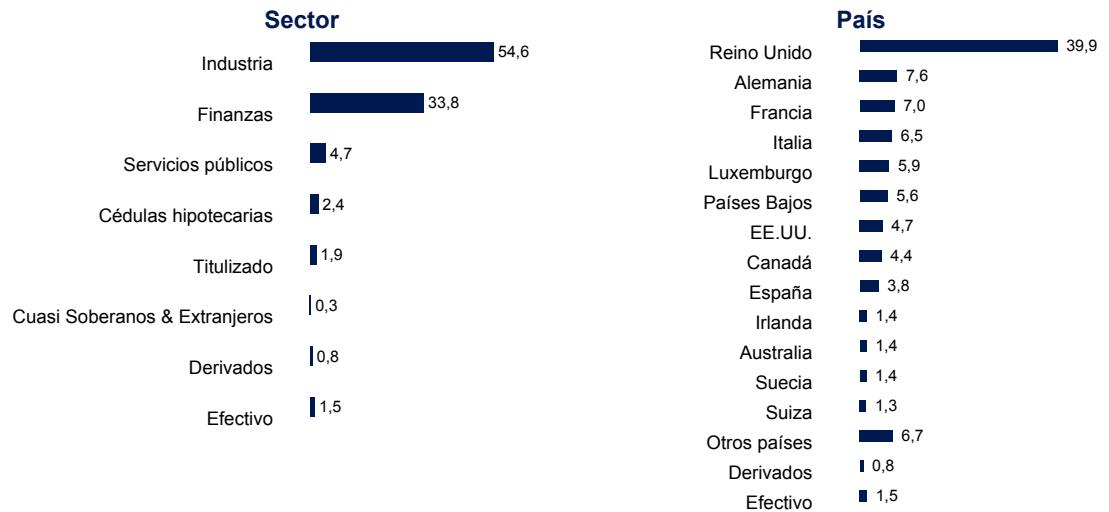
Análisis de la Cartera

Diez posiciones mayores	Sector	% NAV
1. ABN Amro Bank 0.77744% 30/11/2018	Finanzas	2,2
2. Wind Tre 2.46693% 20/01/2024	Industria	1,7
3. J Sainsbury 6.5% 29/12/2049	Industria	1,6
4. Ineos Group Holdings 4% 01/05/2023	Industria	1,4
5. BMW International Investment 0.62963% 15/02/2019	Industria	1,3
6. Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	Industria	1,3
7. Banque Fed du Credit Mutuel 0.68213% 07/02/2019	Finanzas	1,3
8. Schaeffler Finance 4.75% 15/05/2023	Industria	1,2
9. Telefonica Europe 6.75% 29/11/2049	Industria	1,1
10. Aviva 6.625% 03/06/2041	Finanzas	1,1
	Total	14,2

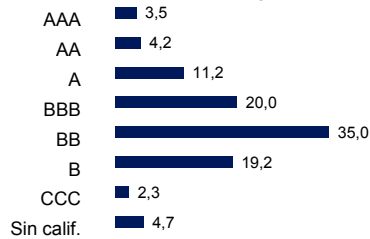
Asignación de Activos (%)

La calificación del crédito se calcula a partir de la clasificación de activos de distintas agencias de calificación crediticia. Los instrumentos de renta fija en la división por países se clasifican en función del país de constitución del emisor. Las cifras no incluyen el compromiso de exposición de los contratos de derivados.

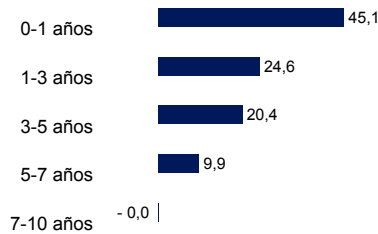
Fuente: Schroders



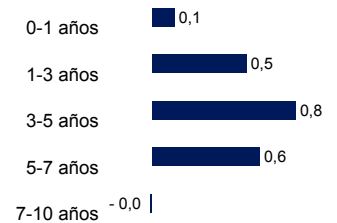
Calificación Renta Fija



Duración



Contribución a la Duración (en años)



Schroder International Selection Fund Strategic Credit

Consideraciones del riesgo

Riesgo de valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas: es posible que los valores respaldados por activos y por hipotecas no reciban en su totalidad los importes que les deben los prestatarios subyacentes.

Riesgo de capital/bonos convertibles contingentes: el fondo puede invertirse de forma significativa en bonos convertibles contingentes. Si la solidez financiera del emisor de un bono (normalmente un banco o una compañía de seguros) disminuye de un modo prescrito, el bono puede sufrir pérdidas de capital significativas o totales.

Riesgo de capital/política de distribución: Como el fondo pretende pagar los dividendos independientemente de su rendimiento, un dividendo puede incluir el resultado de una parte de su inversión original.

Riesgo de capital/rendimientos negativos: cuando los tipos de interés son muy bajos o negativos, el rendimiento del fondo puede ser cero o negativo, y puede que usted no recupere la inversión al completo.

Riesgo de contraparte: la contraparte de un derivado u otro acuerdo contractual o producto financiero sintético podría ser incapaz de cumplir sus compromisos con el fondo, potencialmente creando una pérdida parcial o total para el mismo.

Riesgo de contraparte/mercado monetario y depósito: la falla de una institución depositaria o de un emisor de un instrumento del mercado monetario puede generar pérdidas.

Riesgo de crédito: el declive en la salud financiera de un emisor podría provocar la bajada del valor de sus bonos o una pérdida de su valor.

Riesgo de divisas: el fondo puede estar expuesto a divisas distintas. Los cambios en tipos de cambio extranjeros podrían generar pérdidas.

Riesgos de derivados: un derivado puede no rendir como se espera, y puede generar pérdidas mayores que el coste del derivado.

Riesgo de bonos de alto rendimiento: los bonos de alto rendimiento (normalmente de baja calificación o sin calificación) generalmente conllevan un mayor riesgo de mercado, crédito y liquidez.

Riesgo de tipo de interés: un crecimiento en el tipo de interés generalmente provoca una caída en el precio de los bonos.

Riesgo de apalancamiento: el fondo usa derivados como apalancamiento, lo que lo hace más sensible a ciertos movimientos del mercado o de los tipos de interés y puede provocar una volatilidad superior a la media y riesgo de pérdida.

Riesgo de liquidez: en condiciones de mercado adversas, puede que el fondo no sea capaz de vender un valor a su valor completo o que no pueda venderlo en absoluto. Esto podría afectar el rendimiento y provocar que el fondo aplazara o suspendiera el reembolso de sus acciones.

Riesgos operativos: la falla de proveedores de servicios puede llevar a interrupciones o pérdidas de las operaciones del fondo.

Riesgo de capital/política de distribución: los gastos de esta clase de acciones se pagan del capital en lugar de los ingresos por inversiones. Se reducirá el crecimiento del capital y en los periodos de crecimiento de capital bajo puede tener lugar una erosión de capital.

Riesgo de divisas/clase de acciones cubierta: las fluctuaciones de los tipos de cambio afectarán a la rentabilidad de su inversión. El objetivo de esta clase de acciones cubierta es proporcionarle rentabilidad sobre las inversiones del fondo reduciendo el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre esta moneda y la moneda base del fondo.

Información

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Luxembourg
Tel: (352) 341 342 212
Fax: (352) 341 342 342
Para su seguridad, se grabarán la conversaciones telefónicas.

	Distribución
SEDOL	BJ7BV49
Bloomberg	SSRCUS:LX
Reuters	LU0995846705.LUF
ISIN	LU0995846705
Moneda de denominación	GBP
Frecuencia de negociación	Diaria (13:00 CET)
Gastos corrientes (últimas cifras disponibles)	0,81 %
Importe mínimo de inversión	500.000 EUR o 500.000 USD o su contravalor en cualquier otra divisa libremente convertible. A discreción del Consejo podrá eximirse del importe mínimo de suscripción.



Morningstar Ratings proceden de Morningstar.

Los datos de terceros son propiedad o están sujetos a licencia del proveedor de datos y no podrán reproducirse o extraerse y utilizarse con ningún otro fin sin el consentimiento del referido proveedor de datos. Los datos de terceros se facilitan sin garantías de ningún tipo. El proveedor de datos y el emisor del documento no serán responsables en modo alguno en relación con los referidos datos de terceros. El Folleto y/o www.schroders.com contienen cláusulas adicionales de exoneración de responsabilidad aplicables a tales datos.

Este documento tiene carácter meramente informativo y no constituye ninguna oferta, solicitud o recomendación de suscripción de participaciones de Schroder International Selection Fund (la "Sociedad") por parte de ninguna persona. Ninguna información contenida en el mismo debe interpretarse como asesoramiento o consejo, financiero, fiscal, legal o de otro tipo. La Sociedad está inscrita en el Registro Administrativo de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras comercializadas en España de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), con el número 135. Su depositario es JP Morgan Bank Luxembourg S.A. y su sociedad gestora es Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. La Sociedad es un OICVM registrado en Luxemburgo. La adquisición de participaciones de la Sociedad por el inversor deberá efectuarse en base a, y de conformidad con, el Folleto Informativo y el Documento con los Datos Fundamentales para el Inversor (KIID) en vigor, y demás documentación relevante de la Sociedad. En este sentido, el inversor deberá recibir gratuitamente antes de la suscripción de las participaciones la documentación requerida por las disposiciones legales a tal efecto. Dicha documentación deberá ser facilitada, en su caso, junto con sus correspondientes traducciones en español. La misma se encuentra disponible de forma gratuita para la consulta del público en www.schroders.es Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., la CNMV, las oficinas de los distribuidores de la Sociedad y Schroder Investment Management Limited Sucursal en España. Los inversores deben tener en cuenta que la inversión en la Sociedad conlleva riesgos (para más información véase el Folleto Informativo), y que la inversión puede no ser adecuada para los mismos. Schroders ha expresado sus propias opiniones en este documento, y estas pueden cambiar.

Publicado por: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo. Número de registro Luxemburgo B 37.799.