

Schroder International Selection Fund Global High Income Bond

Actions B de capitalisation

Date de lancement du fonds	25 janvier 2011
Encours du fonds (millions)	USD 57,0
Valeur liquidative de la part (USD)	107,29
Nombre total de lignes	173
Indice de référence	Global High Income Bond Composite Benchmark
Gérant(s)	James Barrineau & Martha Metcalf
Gère(nt) le fonds depuis le	01 juin 2012
Rendement effectif	7,42 %
Duration effective du fonds en années	5,43
Duration effective de l'indice en années	4,75
Rendement effectif à l'échéance	8,91 %
Spread corrigé (OAS) des options du fonds	512 bp
Spread corrigé (OAS) des options de l'indice	314 bp
Notation crédit moyenne	B+
Volatilité annuelle sur 3 ans (%)	7,02

Le rendement effectif représente le revenu lié aux coupons d'instruments détenus dans le portefeuille comme un pourcentage de leurs valeurs boursières. Le montant illustré est la moyenne pondérée d'une valeur de marché pour l'ensemble du portefeuille. Il ne comprend pas les frais préliminaires et les investisseurs peuvent être soumis à un impôt sur les revenus de capitaux mobiliers.

Objectif et politique d'investissement

Réaliser un rendement élevé sous forme de revenus en investissant principalement dans un portefeuille composé d'obligations et d'autres titres à taux fixe et variable libellés dans différentes devises et émis par des gouvernements, par leurs agences, par des organisations supranationales et par des entreprises du monde entier.

Le Compartiment peut investir dans l'ensemble des valeurs disponibles, y compris des titres adossés à des actifs et à des créances hypothécaires et des titres de la catégorie « non-investment grade ». Les titres adossés à des actifs et ceux adossés à des créances hypothécaires ne dépasseront pas 20 % de l'actif net du Compartiment. Le Compartiment peut également prendre des positions de change actives via des contrats de change à terme ou les instruments susmentionnés.

Risques

Le capital n'est pas garanti et la valeur des actifs peut évoluer à la hausse comme à la baisse. Les titres moins bien notés offrent en général des rendements plus élevés que les titres bénéficiant d'une notation supérieure, et ce afin de compenser l'investisseur pour le risque accru auquel il s'expose. Ces titres sont toutefois soumis à des risques de marché et de crédit plus importants. La valeur des obligations et autres instruments de dette évolue en sens inverse par rapport aux taux d'intérêt. La valeur et la note de crédit des titres d'un émetteur peuvent se trouver affectées par une dégradation de la capacité de ce dernier à respecter ses obligations (paiement des intérêts et du principal en temps voulu). Les instruments dérivés de change utilisés sont soumis au risque de défaillance de la contrepartie avec laquelle ils sont conclus. La plus-value non réalisée sur devises, ainsi qu'une partie de l'exposition au marché, peuvent dès lors être perdues.

Analyse des performances

Performance (%)	1 mois	3 mois	6 mois	Depuis le 31 déc.	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	0,6	0,7	-4,8	0,7	-2,6	5,8	---	7,1
Indice de référence	-0,8	-0,2	-4,2	-0,2	-3,8	8,8	---	16,9

Performance annuelle (%)	2014	2013	2012	2011	2010
Fonds	-2,2	0,2	15,3	---	---
Indice de référence	-1,6	0,4	18,5	---	---

Performance depuis le lancement (%)



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les cours des actions ainsi que le revenu qui en découle peuvent évoluer à la baisse comme à la hausse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant qu'ils ont investi.

Toutes les performances sont indiquées sur la base de la valeur liquidative nette, revenu net réinvesti. Si une catégorie de parts est créée après la date de lancement du fonds, sa performance antérieure est simulée en fonction de la performance d'une catégorie d'actions existante au sein du fonds et en tenant compte de la variation du total des frais sur encours, l'impact de toute commission de performance éventuelle étant pris en compte.

Certains écarts de performance peuvent survenir entre l'heure d'arrêt de valorisation du fonds et celle de l'indice de référence, car la performance du fonds est calculée à une heure différente de celle de l'indice. L'indice de référence est composé comme suit: 1/3 Barclays Capital Global High Yield xCMBSxEMG, 2% Capped + 1/3 JP Morgan GBI EM Global Diversified Comp unhedged USD + 1/3 JP Morgan CEMBI Broad Composite EM Corporate. Source : Schroders



Les notations Morningstar sont fournies par Morningstar.



Schroders

Schroder International Selection Fund Global High Income Bond

Analyse des positions

10 principales lignes

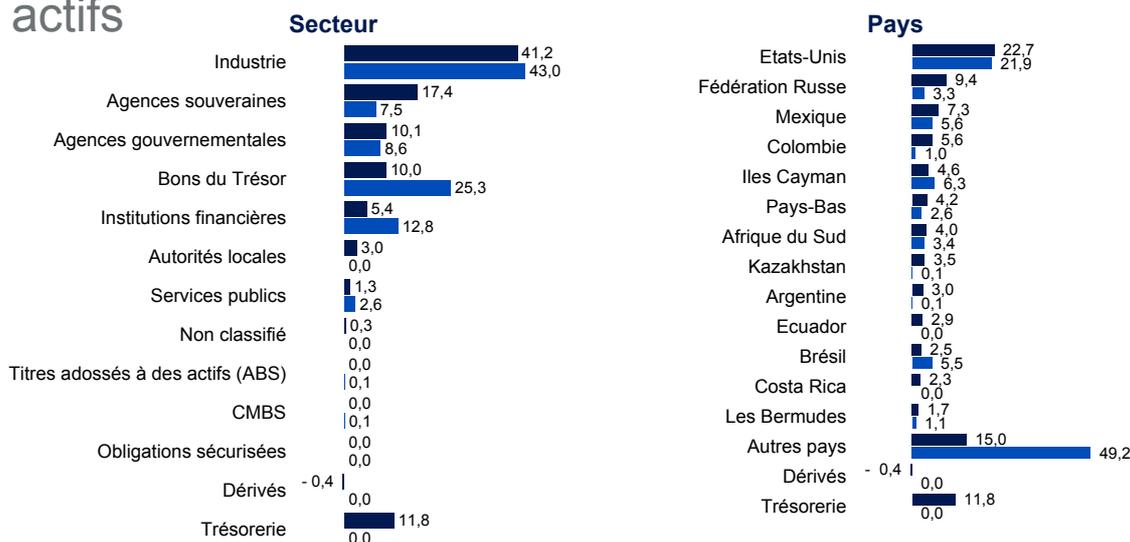
	Secteur	% de l'actif net
1. Russia Government Bond 7% 25/01/2023	Bons du Trésor	3,2
2. Russia Sovereign Bond 3.5% 16/01/2019	Agences souveraines	3,0
3. Provincia de Buenos Aires 11.75% 05/10/2015	Autorités locales	3,0
4. Mexico Government Bond 5% 11/12/2019	Bons du Trésor	2,3
5. Russia Sovereign Bond 4.875% 16/09/2023	Agences souveraines	2,1
6. Kazakhstan Government Bond 4.875% 14/10/2044	Agences souveraines	2,0
7. Empresa De Telecom De Bogota 7% 17/01/2023	Industrie	2,0
8. Ecuador Government Bond 7.95% 20/06/2024	Agences souveraines	1,9
9. Ecopetrol 5.875% 28/05/2045	Agences gouvernementales	1,9
10. Eskom Holdings 7.125% 11/02/2025	Agences gouvernementales	1,7
	Total	23,1

Répartition des actifs (%)

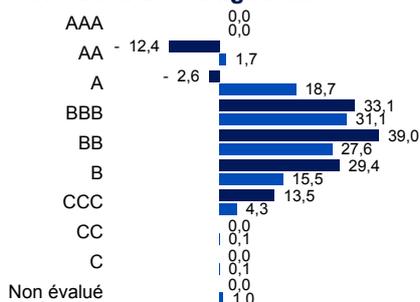
Fonds
Indice de référence

Les notations crédit sont calculées à partir des notations de différentes agences de notations. Les instruments à revenu fixe dans la répartition par pays sont classés en fonction du pays d'établissement de l'émetteur. Les chiffres indiqués ne tiennent pas compte des engagements qui découlent des contrats dérivés.

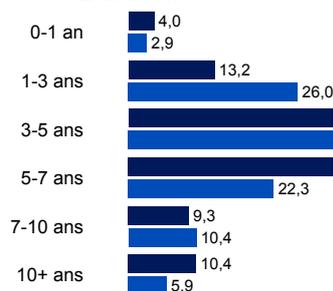
Source : Schroders



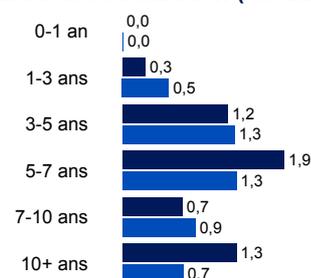
Notation des obligations



Duration



Contribution à la duration (en années)



Informations

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Luxembourg

Tél.: (352) 341 342 212
Fax: (352) 341 342 342
Pour votre sécurité, toutes les conversations téléphoniques sont enregistrées.

	Capitalisation	Distribution
SEDOL	B3V1XP8	B3QD5T7
Bloomberg	SGHIBBA:LX	SGHIBBD:LX
Reuters	LU0619770315.LUF	LU0619770406.LUF
ISIN	LU0619770315	LU0619770406
Devise de base	USD	
Cut-off	Quotidien (13:00 CET)	
Frais courants (derniers chiffres disponibles)	1,96 %	
Investissement minimum	EUR 1 000 ou USD 1 000 ou leur équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant de souscription minimum peut être supprimé à la discrétion du directeur.	

Les données de parties tierces sont la propriété du fournisseur de données ou celui-ci y est autorisé sous licence, et ne peuvent être reproduites ou extraites et utilisées à aucune autre fin sans l'autorisation du fournisseur de données. Ces données sont fournies sans aucune garantie de quelque nature que ce soit. Le fournisseur des données et l'émetteur du document ne peuvent aucunement être tenus responsables par rapport aux données de parties tierces. Le prospectus et/ou www.schroders.com contiennent les avertissements supplémentaires applicables aux données des parties tierces.

Schroder International Selection Fund (la "Société") est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois et est coordonnée au regard de la réglementation européenne. La Société et certains de ses compartiments ont obtenu l'autorisation de commercialisation en France de l'Autorité des Marchés Financiers (anciennement la Commission des Opérations de Bourse, COB). Ce document ne constitue en aucun cas une offre contractuelle ni une offre ou une sollicitation en vue de la souscription des actions de la Société. Aucune information ou affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les souscriptions des actions de la Société ne peuvent être effectuées que sur la base du document d'informations clés pour l'investisseur et du prospectus en vigueur, accompagné du dernier rapport annuel audité (ainsi que de tout rapport semestriel non-audité si celui-ci a été publié ultérieurement). Des exemplaires de ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. ou du correspondant centralisateur de la Société en France, Société Générale, 29 boulevard Hausmann, F-75009. Ce document contient les points de vue et opinions de Schroders, qui sont susceptibles d'évoluer.

Tout investissement dans la Société comporte des risques qui sont définis de manière plus détaillée dans le prospectus.
Ce document est produit par Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. R.C. Luxembourg B 37.799.