

Schroder International Selection Fund

US Small & Mid-Cap Equity

Acciones B Acc

Objetivos y política de inversión y perfil de riesgo

Proporcionar crecimiento de capital principalmente a través de la inversión en valores de renta variable de sociedades estadounidenses de pequeño y mediano tamaño. Se consideran sociedades estadounidenses de pequeño y mediano tamaño aquellas que, en el momento de la adquisición, constituyen el 40% inferior del valor bursátil del mercado estadounidense.

Las inversiones en renta variable están sujetas al riesgo del mercado y, potencialmente, al riesgo cambiario. Este fondo puede utilizar instrumentos derivados financieros como parte del proceso de inversión. Esto puede aumentar la volatilidad del precio del fondo al ampliar los eventos del mercado.

Perspectiva general del fondo



Jenny Jones

El proceso de inversión del fondo sigue un criterio fundamental, bottom-up, basado en el análisis. Intentamos identificar aquellas empresas que posean un modelo de negocio convincente, un equipo de gestión fuerte y un nivel de valoración atractivo. Invertir tanto en pequeñas como en medianas empresas a la vez reduce el riesgo al diversificar más allá de la pequeña capitalización.

Dentro de los fondos, combinamos tres tipos totalmente diferentes de valores: (1) aquellas que denominamos oportunidades de crecimiento "con un precio erróneo", que son empresas que demuestran fuertes tendencias de crecimiento y un nivel de efectivo en aumento"; (2) "remolinos estables", que generan beneficios e ingresos fiables; y (3) devoluciones, que son empresas que están atravesando un cambio positivo que no está siendo reconocido por el mercado. Tal y como hemos demostrado en 2007, como en toda la historia de este producto, esta cartera suele comportarse muy favorablemente en mercados negativos. Nuestra atención en empresas de alta calidad, bien gestionadas y en la parte de la cartera que está invertida en "remolinos estables" proporciona un importante contrapeso en mercados negativos y volátiles.

Rentabilidad en %

— US Small & Mid-Cap Equity
 ■ Russell 2500 TR



Rentabilidad en %	3 meses	1 año	3 años	5 años	Beta	Volatilidad anual (%)
US Small & Mid-Cap Equity	5,6	-5,2	30,3	---	0,82	13,26
Russell 2500 TR	3,0	-13,9	16,2	---	---	15,45

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.

Fuente: Schroders

Porcentaje de las diez mayores participaciones (%)

Valores	% NAV
1. Scientific Games	3,0
2. DaVita Inc	2,9
3. Amdocs	2,8
4. Galleon Energy	2,6
5. Reinsurance Group of America	2,5
6. Albemarle	2,4
7. Forest Oil	2,2
8. Pactiv Corp	2,0
9. Dresser-Rand Group	1,9
10. Barr Pharmaceuticals	1,9
Integrantes de la cartera =	83



Schroders

Schroder International Selection Fund

US Small & Mid-Cap Equity

Acciones B Acc

Análisis de cartera (%)



Los otros activos netos se componen de efectivo puro (saldos bancarios), cuentas por pagar y por cobrar, pérdidas y ganancias no realizadas sobre contratos a plazo / futuros / permutas y opciones e inversiones a corto plazo con un vencimiento igual o inferior a 1 mes.

12,54% = efectivo o inversiones a corto plazo con vencimiento máximo a 1 mes. Cualquier posición de efectivo negativa representa préstamos temporales para cubrir las diferencias horarias en la liquidación de operaciones.

Información básica

Morningstar Ratings proceden de Morningstar.

S&P Fund Management Ratings proceden de S&P.

Fecha de lanzamiento del fondo	10/12/2004
Patrimonio (millones)	USD 673,4
Moneda de denominación	USD
S&P Fund Management Ratings	AA
Morningstar Rating	★★★★
Reuters	LU0205193559.LUF
Bloomberg	SCHUMAB LX
Comisión anual de gestión	1,50 %
Sociedad gestora	Schroder Investment Management North America Inc., 875 Third Avenue, 22nd Floor, New York, New York 10022- 6225, United States

Los datos de terceros son propiedad de los correspondientes terceros identificados anteriormente y se facilitan para su uso exclusivamente interno. Queda prohibida la reproducción o nueva divulgación de dichos datos, que tampoco podrán utilizarse para crear instrumentos o productos financieros ni índices. Dichos datos se facilitan sin garantía alguna. Ni el tercero propietario de los mismos ni ninguna otra parte relacionada con la publicación de este documento aceptarán responsabilidad alguna por los posibles errores que contengan. Las condiciones de las exclusiones de garantías y responsabilidad específicas del tercero se estipulan en las condiciones de uso del sitio web www.schroders.es.

El fondo Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity no entra dentro del ámbito de aplicación de la Directiva de la Unión Europea 2003/48/CE en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pagos de intereses, según su transposición en el derecho luxemburgués.

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. El agente administrativo de la Sociedad es Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. y su depositario es J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La adquisición de participaciones de la Sociedad por el inversor deberá efectuarse en base a, y de conformidad con, el Folleto Informativo en vigor de la Sociedad y demás documentación relevante de la misma. 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 junto con sus correspondientes traducciones juradas en español. La misma se encuentra disponible de forma gratuita para la consulta del público en Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., en la CNMV, en las oficinas de los distribuidores de la Sociedad y en 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).

La rentabilidad registrada en el pasado no es ninguna garantía de rentabilidades futuras. El precio de las participaciones de la Sociedad y los rendimientos obtenidos de las mismas pueden experimentar variaciones al alza o a la baja y es posible que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente.

Dado que la Sociedad invierte en mercados internacionales, la variación del tipo de cambio puede provocar una disminución o aumento de su valor.

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

