Schroder International Selection Fund
EURO Corporate Bond
Acciones A Acc

Fecha de lanzamiento del fondo
30 Junio 2000

Patrimonio (millones)
EUR 7.820,3

Precio/acción al final del mes (EUR)
20,88

Número total de posiciones
390

Índice de referencia
Bank of America Merrill Lynch EMU Corporate Index

Gestor del fondo
Patrick Vogel & Team

Fondo gestionado desde
27 Agosto 2012

Rendimiento corriente
2,67 %

Duración efectiva del fondo en años
5,32

Duración efectiva del índice en años
5,16

Rendimiento efectivo
1,71 %

Diferencial del Fondo ajustado por opciones
191 bp

Diferencial del Índice ajustado por opciones
126 bp

Calificación crediticia media
BBB+

Volatilidad anual a 3 años (%)
2,67

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

Lograr la revalorización del capital e ingresos, principalmente mediante la inversión en una cartera de bonos y otros valores de interés fijo y variable denominados en euros y emitidos por gobiernos, organismos públicos y emisores supranacionales y empresariales. Solo se poseerá un máximo del 20% de los activos netos del Fondo en valores emitidos por gobiernos.

Consideraciones del riesgo

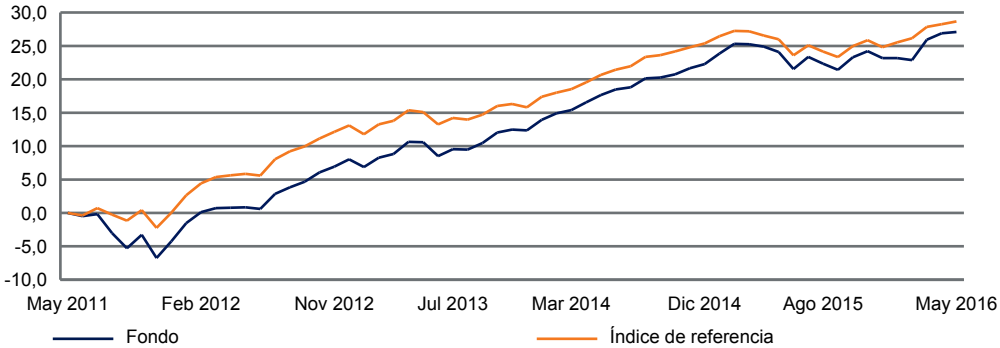
El capital no está garantizado. Los títulos sin grado de inversión pagarán en general rendimientos más altos que los títulos con calificaciones más altas, pero estarán sujetos a un mayor riesgo de mercado, crédito e impago. Un emisor de títulos puede no ser capaz de cumplir con sus obligaciones de realizar pagos puntuales de intereses y principal. Esto afectará a la calificación de crédito de esos títulos. Los instrumentos derivados de divisas están sujetos al riesgo de impago de la contrapartida. Puede perderse la ganancia no realizada y parte de la exposición al mercado deseada. Las inversiones denominadas en una divisa distinta de la clase de acciones pueden no estar cubiertas. Las fluctuaciones del tipo de cambio entre esas divisas afectarán a la clase de acciones. La inversión en bonos y otros instrumentos de deuda, incluyendo los derivados relacionados, está sujeta al riesgo de tipo de interés. El valor del fondo puede disminuir si sube el tipo de interés, y a la inversa. En condiciones de mercado extremas, puede ser difícil vender rápidamente posiciones en una o más empresas para hacer frente a las solicitudes de reembolso presentadas.El Fondo puede mantener una exposición corta indirecta al preverse un descenso de los precios de estas exposiciones o una subida de tipos de interés. El Fondo puede estar apalancado, lo que puede aumentar su volatilidad.

Análisis de rentabilidad

Rentabilidad (%)	1 mes	3 meses	6 meses	Desde el inicio del año	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo	**0,2**	**3,4**	**2,3**	**3,2**	**2,4**	**14,9**	**27,1**	**57,6**
Índice de referencia	0,3	2,0	2,2	3,1	2,1	11,8	28,7	56,1

Rentabilidad anual (%)	2015	2014	2013	2012	2011
Fondo	**0,7**	**8,8**	**4,0**	**12,8**	**-1,7**
Índice de referencia	-0,4	8,3	2,4	13,0	2,0

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.

Pueden existir ciertas diferencias de rentabilidad entre el fondo y la referencia debido a que la rentabilidad del fondo se calcula en un punto de valoración diferente a la referencia. Desde enero de 2007, el índice del fondo cambió de Barclays Euro Aggregate Credit a Bank of America Merrill Lynch EMU Corporate Bond. Se ha mantenido el historial de rentabilidad completo del índice de referencia anterior. Dicho historial ha sido ligado al nuevo índice.

Fuente: Schroders

Morningstar Ratings proceden de Morningstar.

Schroder Investment Management Limited, Sucursal en España, C/ Pinar 7, 4ª planta, E - 28006 Madrid Tel: (0034) 91 590 95 41, Fax: (0034) 91 590 95 71

Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond

Análisis de la Cartera

Las posiciones se han agrupado por nombre.

Diez posiciones mayores	Sector	% NAV
1. AT&T	Industria	2,3
2. Spain Government Bond	Emisiones soberanas	2,0
3. Vonovia Finance	Industria	1,9
4. Anheuser-Busch	Industria	1,9
5. Yorkshire Building Society	Finanzas	1,7
6. Germany Government Bond	Emisiones soberanas	1,7
7. Bank of Ireland	Finanzas	1,6
8. FCE Bank	Industria	1,6
9. Intesa Sanpaolo	Finanzas	1,4
10. FCA Capital Ireland	Industria	1,4
	Total	**17,5**

Asignación de Activos (%)

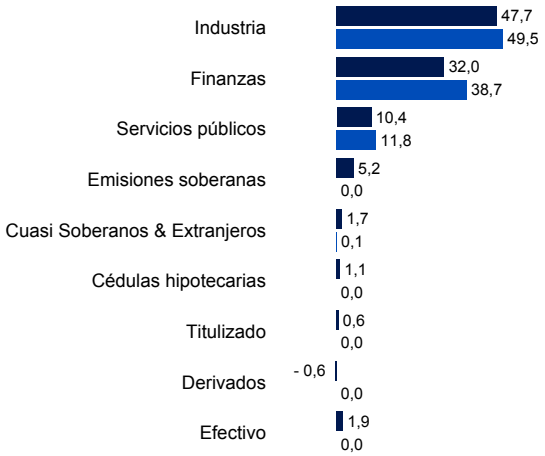
Fondo

Índice de referencia

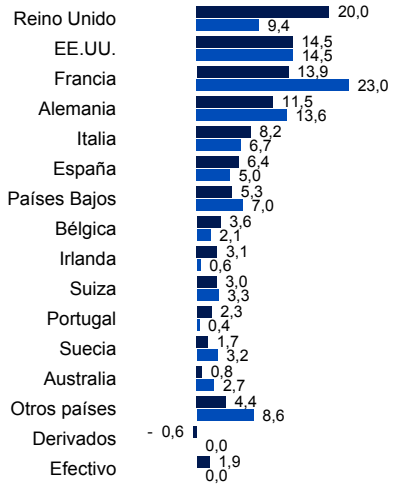
La calificación del crédito se calcula a partir de la clasificación de activos de distintas agencias de calificación crediticia. La exposición a valores no denominados en euros está normalmente cubierta en euros. Las cifras no incluyen el compromiso de exposición de los contratos de derivados.

Fuente: Schroders

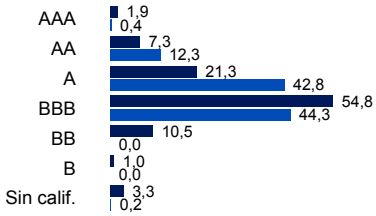
Sector



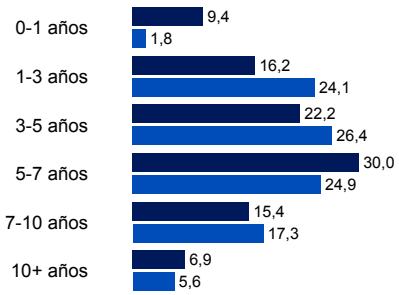
País



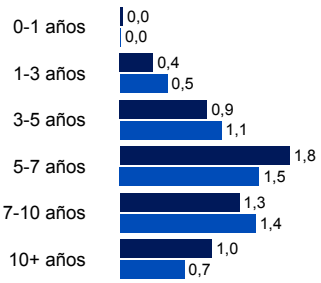
Calificación Renta Fija



Duración



Contribución a la Duración (en años)



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.

	Acumulación	Distribución
SEDOL	5989881	B46KPT5
Bloomberg	SCHEHIA:LX	SCHECAD:LX
Reuters	LU0113257694.LUF	LU0425487740.LUF
ISIN	LU0113257694	LU0425487740
Moneda de denominación	EUR	
Frecuencia de negociación	Diaria (13:00 CET)	
Gastos corrientes (últimas cifras disponibles)	1,05 %	
Importe mínimo de inversión	1.000 EUR o 1.000 USD o su contravalor en cualquier otra divisa libremente convertible. A discreción del Consejo podrá eximirse del importe mínimo de suscripción.	

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.