

Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond

Acciones A Dis

Fecha de lanzamiento del fondo

30 Junio 2000

Patrimonio (millones)

EUR 8.217,3

Precio/acción al final del mes (EUR)

16,25

Número total de posiciones

418

Índice de referencia

ICE BofAML Euro Corporate Index

Gestor del fondo

Patrick Vogel & Team

Fondo gestionado desde

27 Agosto 2012

Rendimiento corriente

2,24 %

Duración efectiva del fondo en años

5,04

Duración efectiva del índice en años

5,01

Rendimiento efectivo

1,85 %

Diferencial del Fondo ajustado por opciones

206 bp

Diferencial del Índice ajustado por opciones

131 bp

Calificación crediticia media

BBB+

Volatilidad anual a 3 años (%)

2,15

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 objetivo del fondo es ofrecer crecimiento del capital e ingresos mediante la inversión en bonos denominados en euros y emitidos por empresas de todo el mundo.

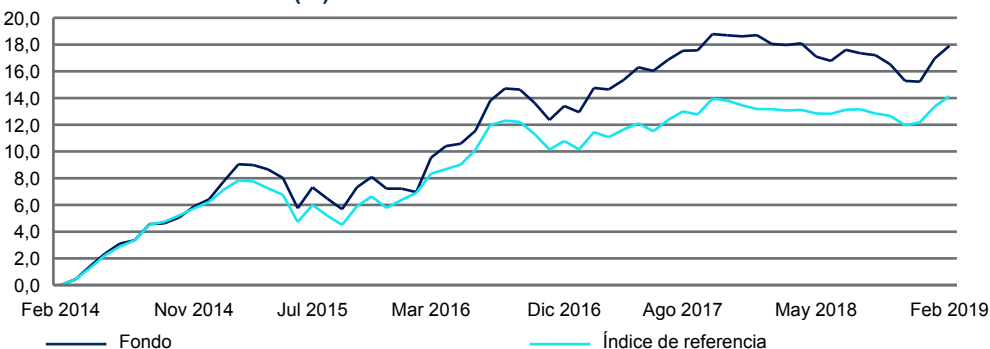
El fondo invierte como mínimo dos terceras partes de sus activos en bonos denominados en euros de gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo. El fondo podrá invertir hasta el 30% de sus activos en bonos con una calificación crediticia por debajo de grado de inversión (según Standard & Poor's u otra calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia en el caso de los bonos con calificación y con calificaciones implícitas de Schroders en el caso de los bonos sin calificación); hasta el 20% de sus activos en deuda pública soberana; hasta el 20% de sus activos en valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas, y hasta el 20% de sus activos en bonos convertibles (incluyendo hasta el 10% de sus activos 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	10 años
Fondo	0,8	2,3	0,5	2,3	-0,1	10,2	17,9	63,7
Índice de referencia	0,7	1,9	0,9	1,7	0,9	6,8	14,1	65,6

Rentabilidad anual (%)	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo	-2,9	4,6	5,8	0,8	8,9
Índice de referencia	-1,1	2,4	4,7	-0,4	8,3

Rentabilidad a los 5 años (%)



La rentabilidad obtenida podría subir o bajar como resultado de las fluctuaciones de divisas.

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.

El fondo se gestiona siguiendo un índice de referencia y su rendimiento se puede comparar con el de dicho índice. Sin embargo, el gestor invierte discrecionalmente y no se limita únicamente a la composición del índice de referencia.

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 Index a ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate Bond Index. Se ha mantenido el historial de rentabilidad completo del índice de referencia anterior. Dicho historial ha sido ligado al nuevo índice.

Fuente: Schroders

Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond

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.

Análisis de la Cartera

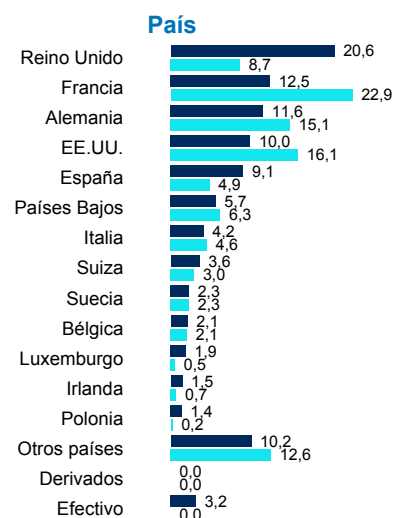
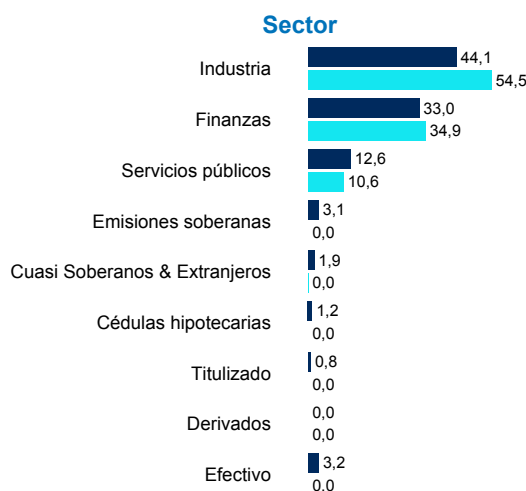
Las posiciones se han agrupado por nombre.

Diez posiciones mayores	Sector	% NAV
1. Germany Government Bond	Emisiones soberanas	1,8
2. Yorkshire Building Society	Finanzas	1,7
3. Inmobiliaria Colonial Socimi	Industria	1,5
4. CaixaBank	Finanzas	1,4
5. Royal Bank of Scotland Group	Finanzas	1,4
6. Achmea	Finanzas	1,4
7. Volkswagen International Finance	Industria	1,3
8. UBS Group Funding Switzerland	Finanzas	1,3
9. Banco de Sabadell	Finanzas	1,3
10. Orange	Industria	1,3
	Total	14,4

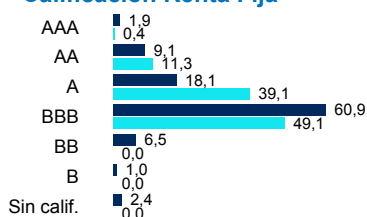
Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond

Asignación de Activos (%)

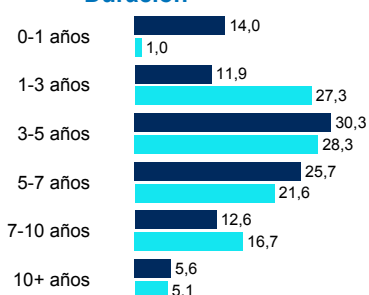
■ Fondo
■ Índice de referencia



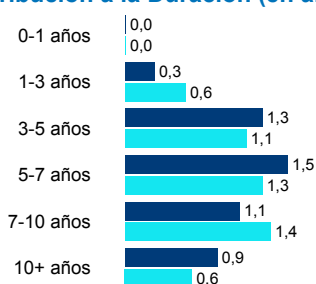
Calificación Renta Fija



Duración



Contribución a la Duración (en años)



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

Información

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Luxembourg
Tel: (352) 341 342 212
Fax: (352) 341 342 342
Para su seguridad, se grabarán las 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)	1,04 %	
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.	



Morningstar Ratings proceden de Morningstar.

© 2018 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que aquí se facilita: (1) es exclusiva de Morningstar y/o sus proveedores de contenido; (2) no puede copiarse ni distribuirse; y (3) no ofrece garantía alguna de ser exacta, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de los daños o pérdidas provocados por cualquier uso de esta información. El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros. Para más información sobre Morningstar Analyst Rating, visite: <http://corporate.morningstar.com/us/documents/MethodologyDocuments/AnalystRatingforFundsMethodology.pdf>. Para la presentación de cifras e información detallada sobre este fondo, consulte el Informe Global del Fondo de Morningstar, que puede consultar aquí <http://essentials.morningstar.com/file/downloadEuAnalystRatingReport?IsUKCOUNTRY=false&univ=FO&isFullReport=true&msgType=514,639&Mstarid=F0GBR04DV6&countryId=LUX&languageId=EN> Tenga en cuenta que actualmente solo se dispone de información en inglés.

Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond

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 (Europe) 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 (Europe) 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 (Europe) S.A. 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo. Número de registro Luxemburgo B 37.799.