

# Schroder International Selection Fund Strategic Bond

## Actions A de capitalisation EUR Hedged

### Date de lancement du fonds

30 septembre 2004

### Encours du fonds (millions)

USD 1.151,2

### Valeur liquidative de la part (EUR)

125,01

### Nombre total de lignes

328

### Indice de référence

EUR LIBOR 3 Months

### Gérant(s)

Bhupinder Bahra &amp; Frederick Bourgoïn

### Gère(nt) le fonds depuis le

30 septembre 2010

### Rendement effectif

3,80 %

### Duration effective du fonds en années

-0,49

### Rendement effectif à l'échéance

2,71 %

### Spread corrigé (OAS) des options du fonds

162 bp

### Notation crédit moyenne

AA-

### Volatilité annuelle sur 3 ans (%)

3,82

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 total en investissant principalement dans un portefeuille composé d'obligations et d'autres titres à taux fixe et variable libellés dans diverses devises et émis par des gouvernements, par leurs agences, par des organisations supranationales et par des entreprises du monde entier. Le Compartiment est également autorisé à initier des positions actives en devises via des contrats forward sur devises ou via les instruments susmentionnés. L'ensemble des valeurs disponibles, y compris celles de la catégorie noninvestment grade, peuvent être utilisées.

## Risques

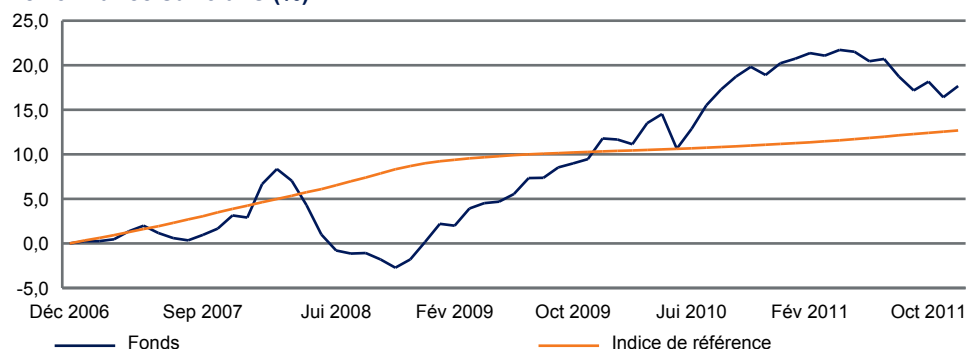
Les placements dans des titres de créance sont principalement sujets aux fluctuations des taux d'intérêt, aux risques de crédit et de défaut et, potentiellement, aux risques de taux de change. Ce compartiment peut utiliser des produits dérivés dans le cadre de son processus d'investissement. Cela peut accroître la volatilité du prix du compartiment en amplifiant les événements du marché.

## Analyse des performances

Performance (%)	1 mois	3 mois	6 mois	Depuis le 31 déc.	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	1,1	0,4	-2,3	-2,1	-2,1	17,5	17,7	25,0
Indice de référence	0,1	0,4	0,7	1,4	1,4	3,4	12,7	19,3

Performance annuelle (%)	2010	2009	2008	2007	2006
Fonds	7,6	11,6	-2,7	2,9	1,0
Indice de référence	0,8	1,2	4,6	4,2	3,1

### Performance sur 5 ans (%)



**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.

Source : Schroders

Le compartiment a pour objectif de réaliser un rendement absolu. Ses performances sont comparées à l'indice LIBOR 3 Months pour référence et information uniquement.

Schroder ISF Strategic Bond a modifié son objectif d'investissement le 01/04/2011.



Les notations Morningstar sont fournies par Morningstar.



# Schroders

## Schroder International Selection Fund Strategic Bond

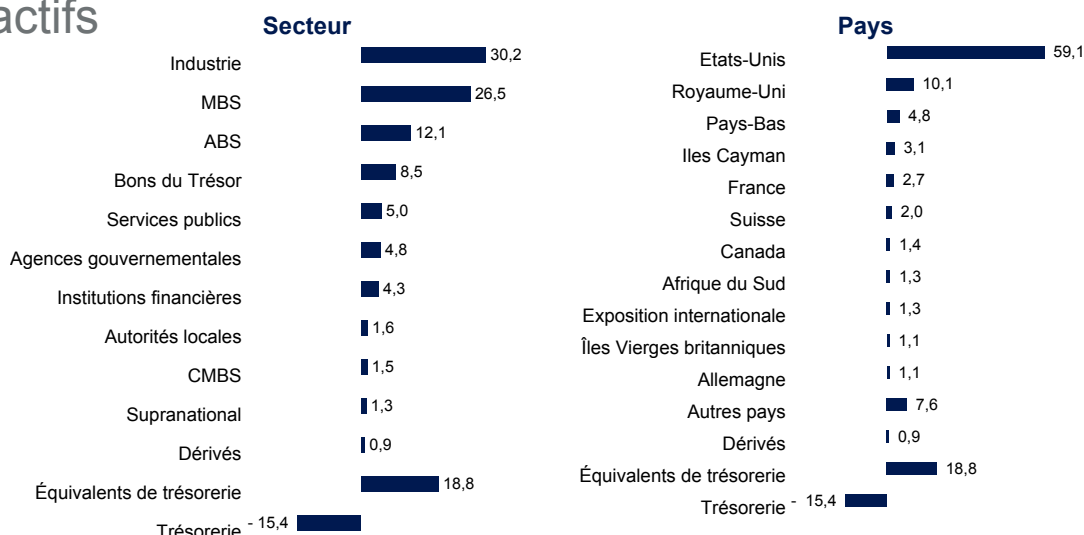
### Analyse des positions 10 principales lignes

Lignes	Secteur	% de l'actif net
1. Ginnie Mae I pool 3.5% 15/01/2041	MBS	6,8
2. Ginnie Mae I Pool 4% 15/01/2041	MBS	6,7
3. Ginnie Mae II pool 3.5% 15/01/2041	MBS	6,4
4. United Kingdom Gilt Bond 4.25% 07/12/2040	Bons du Trésor	3,1
5. United States Treasury Bill 0% 19/04/2012	Bons du Trésor	2,4
6. United States Treasury Bill 0% 08/03/2012	Bons du Trésor	2,2
7. Credit Suisse Group 1.519% 04/06/2012	Institutions financières	2,0
8. Discover Card Master Trust 1.5783% 17/02/2015	ABS	1,3
9. Chase Credit Card Master Trust 0.5183% 15/01/2016	ABS	1,3
10. European Investment Bank 1.05669% 30/01/2014	Supranational	1,3
	<b>Total</b>	<b>33,5</b>

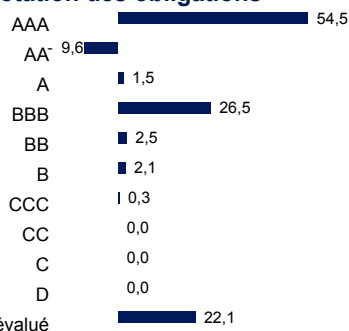
### Répartition des actifs (%)

Les notations crédit sont calculées à partir des notations de différentes agences de notations. Les liquidités négatives, si elles sont présentes, sont liées à des souscriptions de TBA qui seront réglées ultérieurement. L'exposition est temporaire et uniquement liée au timing du règlement de ces transactions. Les instruments à revenu fixe dans la répartition par pays sont classés en fonction du pays d'établissement de l'émetteur.

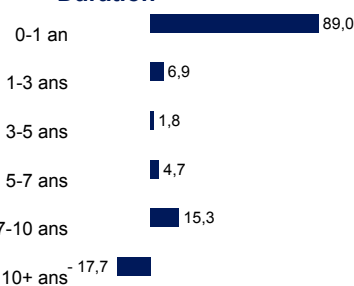
Source : Schroders



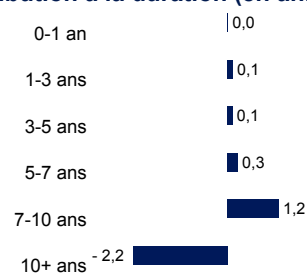
### Notation des obligations



### 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
<b>SEDOL</b>	B02TMW0	B4XQPD0
<b>Bloomberg</b>	SCHSAAHLX	SCHSHADLX
<b>Reuters</b>	LU0201323531.LUF	LU0471239094.LUF
<b>ISIN</b>	LU0201323531	LU0471239094
<b>Devise de base</b>	USD	
<b>Cut-off</b>	Quotidien (13:00 CET)	
<b>Commission de gestion annuelle</b>	1,00 %	
<b>Investissement minimum</b>	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](http://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 a obtenu l'autorisation de commercialisation en France de l'Autorité des Marchés Financiers (anciennement la Commission des Opérations de Bourse, COB) le 4 janvier 2000.

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 prospectus en vigueur, du prospectus simplifié, 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.

**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.