Schroder International Selection Fund
Global Credit Duration Hedged
Azioni A1 Acc

Data di lancio del comparto
30 settembre 2005

Dimensione del comparto (milioni)
EUR 207,0

Prezzo azione a fine mese (EUR)
105,23

Totale numero partecipazioni
235

Benchmark
3 Month Euribor

Gestore
Wesley Sparks

Comparto gestito dai
22 marzo 2011

Rendimento corrente
4,40 %

Duration effettiva del comparto in anni
0,18

Rendimento effettivo
1,98 %

Option Adjusted Spread fondo
215 bp

Rating medio del credito
BBB+

Volatilità per 3 anni (%)
3,15

Il rendimento corrente riflette il reddito relativo ai coupon degli strumenti detenuti in portafoglio come percentuale del loro valore di mercato. L'importo riportato rappresenta una media ponderata del valore di mercato per l'intero portafoglio. Non include alcun onere preliminare e le distribuzioni agli investitori possono essere passibili di imposizione fiscale.

Il 02/01/2013 Schroder ISF Global Credit Duration Hedged ha variato il proprio obiettivo d'investimento.

Obiettivo e politica d'investimento

Conseguire un rendimento totale investendo principalmente in strumenti creditizi e strumenti ad essi collegati, in altri titoli a tasso fisso e variabile, liquidità e strumenti finanziari derivati che, nel complesso, offrono un'esposizione ai mercati creditizi globali. Il Comparto può presentare in qualsiasi momento un'esposizione a titoli di debito con rating investment grade o inferiore. Gli strumenti creditizi e strumenti ad essi collegati emessi da società o emittenti sovrani costituiranno la maggioranza del patrimonio del Comparto, che tuttavia potrà altresì detenere, di volta in volta, titoli emessi da governi, agenzie governative e organismi sovranazionali.
Il Comparto può detenere anche credit default swap tra gli strumenti finanziari derivati. In tale contesto, il Comparto opera in veste di acquirente della protezione per coprire il rischio di credito specifico di alcuni emittenti di titoli detenuti in portafoglio. Il Comparto può tuttavia vendere protezione anche allo scopo di acquisire un'esposizione specifica al credito e/o acquistare protezione senza detenere l'emissione sottostante. Allo scopo di gestire i rischi di tasso d'interesse e di credito e l'esposizione a valute diverse da quella di base, il Comparto può ricorrere rispettivamente all'uso di future e opzioni su tassi d'interesse e di contratti di cambio a termine e swap.

Considerazioni sul rischio

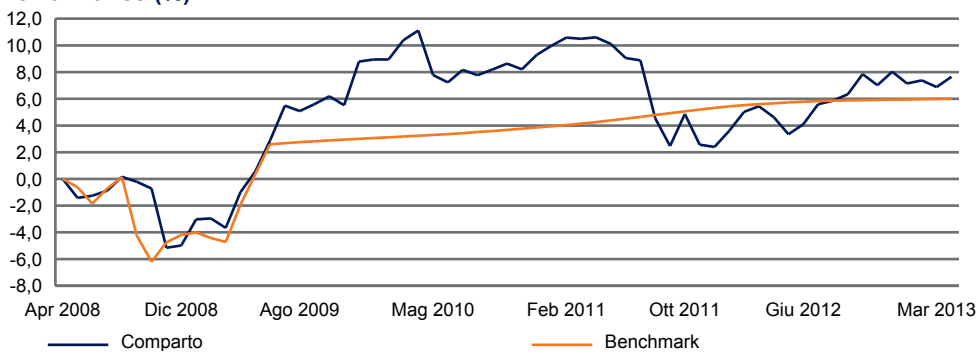
Gli investimenti in titoli di debito sono soggetti principalmente ai rischi di tasso di interesse, di credito e di insolvenza e, potenzialmente, al rischio di cambio. Nell'ambito del processo di investimento, il Comparto potrebbe fare ricorso a derivati finanziari, che amplificando gli eventi del mercato, potrebbero incrementare la volatilità dei prezzi del Comparto.

Analisi della performance

Performance (%)	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Comparto	**0,7**	**0,5**	**-0,2**	**-0,4**	**2,9**	**-3,1**	**7,7**	**5,2**
Benchmark	0,0	0,1	0,1	0,1	0,3	2,7	6,0	6,4

Performance (%) al 31/03/2013	1 anno	3 anni	5 anni
Comparto	**1,4**	**-3,2**	**4,5**
Benchmark	0,4	2,7	6,8

Performance (%)



I rendimenti passati non sono un indicatore dei risultati futuri, i prezzi delle azioni e l'utile che ne deriva possono sia aumentare che diminuire e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo investito in origine.

Tutti i dati relativi alla performance del Comparto sono riportati NAV per NAV, con reinvestimento del reddito netto. Nel caso di una classe di azioni creata successivamente alla data di lancio del Comparto, viene adoperata una simulazione di performance passata, sulla base della performance di una classe di azioni esistente nell'ambito del Comparto, considerando la differenza nel Total Expense Ratio, e comprende le commissioni d'incentivo, se applicabili.

Potranno verificarsi differenze tra la performance del fondo e quella del benchmark dato che il rendimento del fondo è calcolato in un punto di valutazione diverso rispetto al benchmark. Fonte: Schroders - A luglio 2009, l'indice Barclays Euro Aggregate Corporate è stato sostituito con il 3 Month Libor quale benchmark del comparto. Il track record completo dell'indice precedente è stato mantenuto e legato al nuovo. In data 01/10/2009, il comparto Schroder ISF Strategic Credit ha cambiato denominazione in Schroder ISF Global Credit Duration Hedged.

I Morningstar Ratings sono forniti da Morningstar.

Schroders

Schroder International Selection Fund Global Credit Duration Hedged

Analisi delle partecipazioni

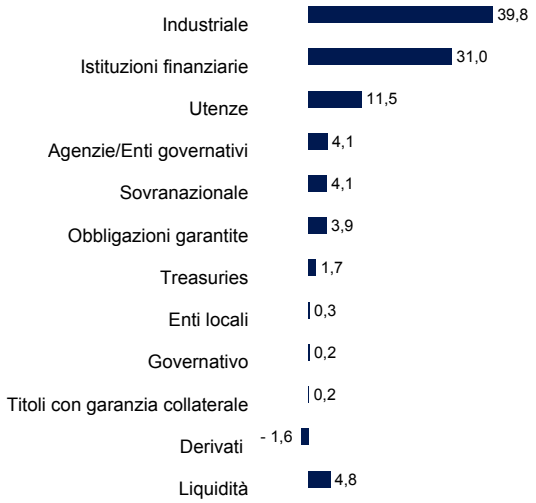
Le 10 maggiori partecipazioni	Settore	% NAV
1. European Investment Bank 3% 07/12/2015	Sovranazionale	3,8
2. Goldman Sachs Group 3.625% 22/01/2023	Istituzioni finanziarie	1,9
3. Merrill Lynch & Co 3.3% 11/01/2023	Istituzioni finanziarie	1,9
4. TenneT Holding 6.655% 28/02/2049	Agenzie/Enti governativi	1,6
5. Standard Chartered Bank 9.5% 29/06/2049	Istituzioni finanziarie	1,4
6. Omani Qatari Telecommunications 3.75% 25/02/2023	Istituzioni finanziarie	1,2
7. Bank of Nova Scotia 1.45% 26/07/2013	Obbligazioni garantite	1,1
8. RWE 7% 29/03/2049	Utenze	1,1
9. ONEOK Partners 8.625% 01/03/2019	Utenze	1,1
10. Volkswagen 2.125% 19/12/2014	Industriale	1,1
	Totale	**16,2**

Ripartizione del portafoglio (%)

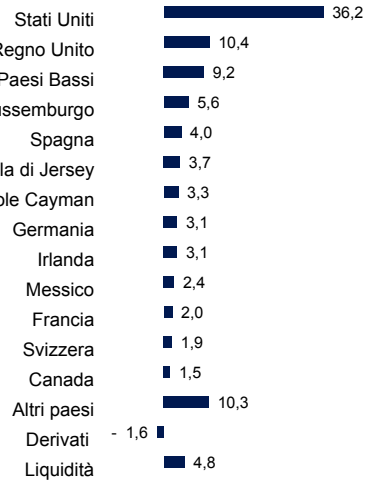
I rating del credito sono calcolati utilizzando i rating delle attività finanziarie di varie agenzie di rating. Gli strumenti obbligazionari dell'area geografica considerata sono classificati in base al paese in cui l'emittente è stato costituito. I dati non comprendono l'esposizione assunta nei contratti derivati.

Fonte: Schroders

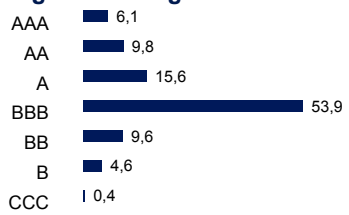
Settore



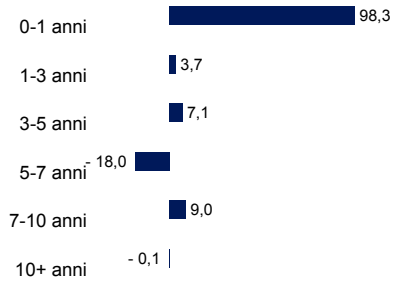
Paese



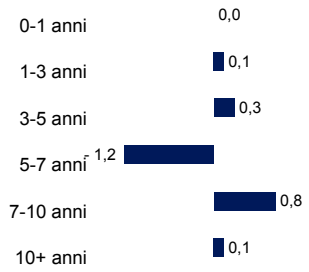
Rating titoli obbligazionari



Duration



Contributo alla duration (in anni)



Informazioni

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

Tel.: (352) 341 342 212
Fax: (352) 341 342 342
Per la Vostra sicurezza le conversazioni telefoniche sono registrate.

	Accumulazione	Distribuzione
SEDOL	B0H8Q19	B4MNKF9
Bloomberg	SCHSCA1:LX	SCHSA1I:LX
Reuters	LU0227788899.LUF	LU0671502879.LUF
ISIN	LU0227788899	LU0671502879
Valuta base del comparto	EUR	
Frequenza delle operazioni	Giornaliera (13:00 CET)	
Commissione annua di gestione	0,75 %	
Importo minimo di sottoscrizione	EUR 1.000 o USD 1.000 o importi equivalenti in altre valute convertibili liberamente. L'ammontare della sottoscrizione minima può essere annullato a discrezione dell'amministratore.	

I dati di terzi sono posseduti o concessi in licenza dal fornitore dei dati e utilizzati per qualsivoglia altro scopo senza l'autorizzazione del fornitore dei dati. I dati di terzi sono forniti senza alcuna garanzia. Il fornitore dei dati e l'emittente del documento non hanno alcuna responsabilità in merito ai dati di terzi. Il Prospetto e/o il sito www.schroders.com contengono ulteriori dichiarazioni di non responsabilità che si applicano ai dati di terzi.

Schroder International Selection Fund (la "Società") è una SICAV (Società di investimento a capitale variabile) registrata in Lussemburgo e conforme alla direttiva 85/611/EEC. La Società è autorizzata alla commercializzazione delle proprie azioni in Italia ed ha depositato il Prospetto Informativo ed i Informazioni chiave per gli investitori presso l'archivio della CONSOB. Le informazioni contenute in questo documento non intendono fornire consigli agli investitori. Le opinioni espresse da Schroders nel presente documento e potrebbero subire variazioni. Le sottoscrizioni delle azioni della Società saranno ritenute valide solo se effettuate sulla base del Prospetto Informativo in vigore, accompagnato dall'ultimo bilancio annuale certificato (e dalla successiva relazione semestrale non certificata, se pubblicata), disponibili gratuitamente presso la sede legale di Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. e in Italia presso i Collocatori.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo.
Il Prospetto Informativo e la lista dei Collocatori in Italia della SICAV, ai quali il Prospetto stesso può essere richiesto, sono pubblicati nel sito www.schroders.it Il presente documento è pubblicato da Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Lussemburgo. Registro Imprese Lussemburgo: B 37.799