

Schroder International Selection Fund Strategic Credit

Actions A de capitalisation EUR Hedged

Devise de base

GBP

Date de lancement du compartiment

12 mars 2014

Date de lancement de la part

23 avril 2014

Encours du compartiment (millions)

GBP 1.271,5

Prix de l'action en fin de mois (EUR)

115,33

Nombre total de placements

379

Gérant(s)

Peter Harvey

Compartiment géré depuis le

10 décembre 2007

Duration moyenne pondérée du portefeuille en années

2,04

Volatilité annuelle sur 3 ans (%)

1,72

La volatilité annuelle est une mesure du risque d'un compartiment et elle est calculée sur les trois dernières années en fonction de l'écart-type annualisé que le compartiment a réalisé.

Le compartiment Schroder ISF Strategic Credit a été lancé le 12/03/2014 afin de faire face au transfert de tous les actionnaires du compartiment Cazenove Strategic Debt Fund du fonds irlandais Cazenove International Fund PLC vers la SICAV Schroder ISF. Pour la période précédant le 12/03/2014, le compartiment utilise l'historique de performance du compartiment Cazenove Strategic Debt Fund (lancé le 10/12/2007).

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à dégager une croissance du capital et des revenus en investissant dans des obligations émises par des sociétés situées en Europe.

Le fonds investit au moins les deux tiers de son actif dans des obligations émises par des États, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés situées en Europe. Le fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres de qualité inférieure à « investment grade » (telle que mesurée par Standard & Poor's ou toute notation équivalente par d'autres agences de notation). Le fonds peut également chercher à acquérir une exposition de 25 % maximum à des obligations convertibles et des obligations assorties d'options de souscription d'actions. L'exposition aux obligations convertibles comprend un maximum de 10 % d'obligations convertibles conditionnelles. Le fonds peut également investir dans des instruments dérivés afin de créer une exposition longue et courte aux actifs sous-jacents de ces instruments dérivés. Le fonds peut utiliser des instruments dérivés dans le but de réaliser des gains d'investissement, de réduire les risques ou de gérer le fonds de manière plus efficace. Le fonds peut également détenir des liquidités. Les informations ci-dessus sont contenues dans les Informations clés pour l'investisseur (KIID).

Aucune distribution n'est garantie et aucune garantie de rendement existe.

Risques

L'indicateur de risque et de rendement de ce compartiment est 3.

- Risque lié aux ABS et MBS : les titres adossés à des actifs et à des créances hypothécaires peuvent ne pas recevoir l'intégralité des montants dus par les emprunteurs sous-jacents.
- Risque lié au capital / « contingent convertible bonds » (obligations convertibles en actions en cas d'urgence) : le fonds peut effectuer des investissements importants dans des « contingent convertible bonds ». Si la solidité financière de l'émetteur de l'obligation (généralement une banque ou une société d'assurance) s'amoindrit d'une certaine façon, il est possible que l'obligation subisse une perte totale ou importante du capital.
- Risque lié au capital / politique de distribution : Étant donné que le fonds a l'intention de verser des dividendes indépendamment de sa performance, un dividende peut inclure une restitution d'une partie de votre investissement.
- Risque lié au capital / rendements négatifs : lorsque les taux d'intérêt sont très bas ou négatifs, le rendement du fonds peut être de zéro ou négatif et vous pouvez ne pas récupérer la totalité de votre investissement.
- Risque de contrepartie : la contrepartie d'un instrument dérivé ou d'un autre accord contractuel ou produit financier synthétique peut se trouver dans l'incapacité d'honorer ses engagements envers le fonds, créant potentiellement une perte partielle ou totale pour le fonds.
- Risque de contrepartie / marché monétaire et dépôts : le défaut d'un établissement de dépôt ou d'un émetteur d'un instrument du marché monétaire pourrait générer des pertes.
- Risque de crédit : un fléchissement de la santé financière d'un émetteur pourrait entraîner une perte de valeur partielle ou totale de ses obligations.
- Risque de change : le fonds peut être exposé à différentes devises. Les variations des taux de change peuvent entraîner des pertes.
- Risque lié aux instruments dérivés : un instrument dérivé peut ne pas se comporter comme prévu et entraîner des pertes plus importantes que le coût de l'instrument dérivé.
- Risque lié aux obligations à haut rendement : les obligations à haut rendement (généralement à notation plus faible ou non notées) sont en principe assorties d'un risque de marché, de crédit et de liquidité plus élevé.
- Risque de taux d'intérêt : une hausse des taux d'intérêt entraîne généralement une baisse des cours des obligations.
- Risque lié à l'effet de levier : le fonds utilise des instruments dérivés à des fins d'effet de levier, ce qui le rend plus sensible à certaines fluctuations de marché ou de taux d'intérêt et peut entraîner une volatilité supérieure à la moyenne et un risque de perte.
- Risque de liquidité : dans des conditions de marché difficiles, le fonds peut être dans l'incapacité de vendre un titre à sa vraie valeur ou de le vendre tout simplement. Ceci pourrait peser sur la performance et obliger le fonds à différer ou suspendre les rachats de ses actions.
- Risque opérationnel : des défaillances au niveau des prestataires de services peuvent entraîner des perturbations dans les transactions des fonds, voire des pertes.
- Risque lié au capital / politique de distribution : les frais de cette catégorie d'actions sont prélevés sur le capital plutôt que sur les revenus d'investissement. La croissance du capital sera réduite et une érosion du capital pourra se produire au cours de périodes de faible croissance.
- Risque de change/classe d'actions couverte : les variations des taux de change auront un impact sur le rendement de votre investissement. Cette classe d'actions couverte vise à vous faire bénéficier de la performance des investissements du compartiment en réduisant les effets des fluctuations des taux de change entre cette

Schroder International Selection Fund Strategic Credit

devise et la devise de base du compartiment.

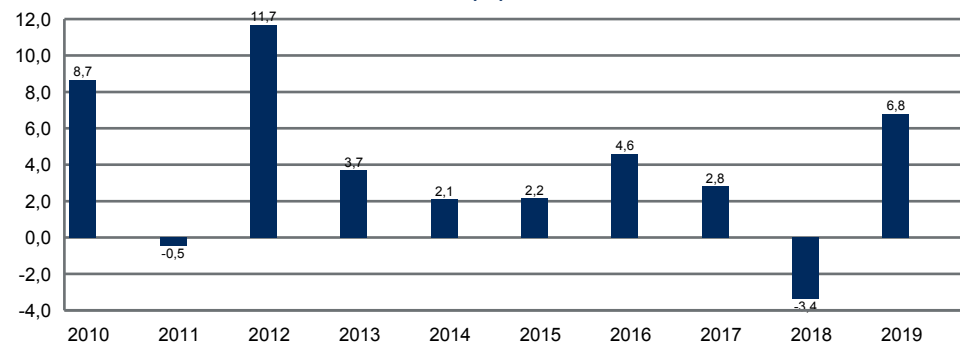
Les informations ci-dessus sont contenues dans les Informations clés pour l'investisseur (KIID).

Aucune distribution n'est garantie et aucune garantie de rendement existe.

Analyse des performances

Rendements actuariels hors frais et taxes (%)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le lancement
Compartiment	5,5	2,0	2,5	3,6	4,4

Rendements annuels hors frais et taxes (%)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas nécessairement constantes dans le temps. Les rendements sont exprimés dans la devise de la classe d'actions. Des fluctuations de taux de change peuvent avoir une influence à la hausse comme à la baisse sur tout investissement dans des devises étrangères et dans le passé des mouvements de taux de change ont déjà eu un impact négatif sur la performance.

Toutes les performances sont indiquées sur la base de la valeur liquidative nette, revenu net réinvesti.

Informations

Banque dépositaire

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, 2633 Senningerberg, Luxembourg

Services financiers

CACEIS Belgium SA
Address : Avenue du Port/Havenlaan 86C, Box 320, B-1000 Bruxelles, Belgium
Phone: +32 2 209 26 00

Gestionnaire d'Investissement

Schroder Investment Management Limited, 1 London Wall Place, London EC2Y 5AU, United Kingdom, United Kingdom

Schroder Investment Management (Europe) 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.

En cas de réclamations, adressez-vous à: Département de Compliance Schroders

5, rue Höhenhof, 1736, Senningerberg, Luxembourg
Tél.: (352) 341 342 202 Fax: (352) 341 342 342
Email: LUSIM-compliance@Schroders.com

Service de Médiation pour le Consommateur

North Gate II, Boulevard du Roi Albert II 8
1000 Bruxelles
Tél.: 02 702 52 20
Fax: 02 808 71 29
Email: contact@mediationconsommateur.be
Site web: <http://mediationconsommateur.be/>

	Capitalisation	Distribution
Bloomberg	SSCRCAA:LX	SSCRCAI:LX
Reuters	LU1046235732.LUF	LU1046236037.LUF
Frais d'entrée max.	3,00 % (A la souscription, une commission d'entrée maximum du montant total de souscription)	
Frais courants (derniers chiffres disponibles)	1,32 %	
Commission de distribution	0,00 %	
Investissement minimum	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.	
Swing Pricing	Le mécanisme de swing pricing consiste à réduire la dilution et à protéger les investisseurs existants. Il fait en sorte que les investisseurs souscrivant ou rachetant des parts d'un fonds supportent une partie des coûts de transaction (c'est-à-dire l'écart acheteur/vendeur sous-jacent et les coûts de transaction). Les ajustements qui peuvent résulter du swing pricing n'excèdent pas 2% de la VN.	
Durée	Illimitée	

Autres charges et taxes

Il n'existe pas de commission de sortie.

La taxe sur opérations de bourse d'un taux de 1,32 % (avec un maximum d'EUR 4.000 par transaction) est due sur les opérations de rachat et de conversion d'actions de capitalisation lorsqu'elles sont réalisées à l'intervention d'un intermédiaire professionnel en Belgique.

Les dividendes distribués par la Société à des investisseurs personnes physiques résidentes fiscales belges sont soumis à un précompte mobilier belge de 30% lorsque ceux-ci sont distribués à l'intervention d'un intermédiaire financier établi en Belgique. Si ces dividendes sont perçus par de telles personnes sans l'intervention d'un intermédiaire financier établi en Belgique, celles-ci doivent mentionner le montant des dividendes reçus dans leur déclaration fiscale et sont imposées sur ce montant au taux de 30%.

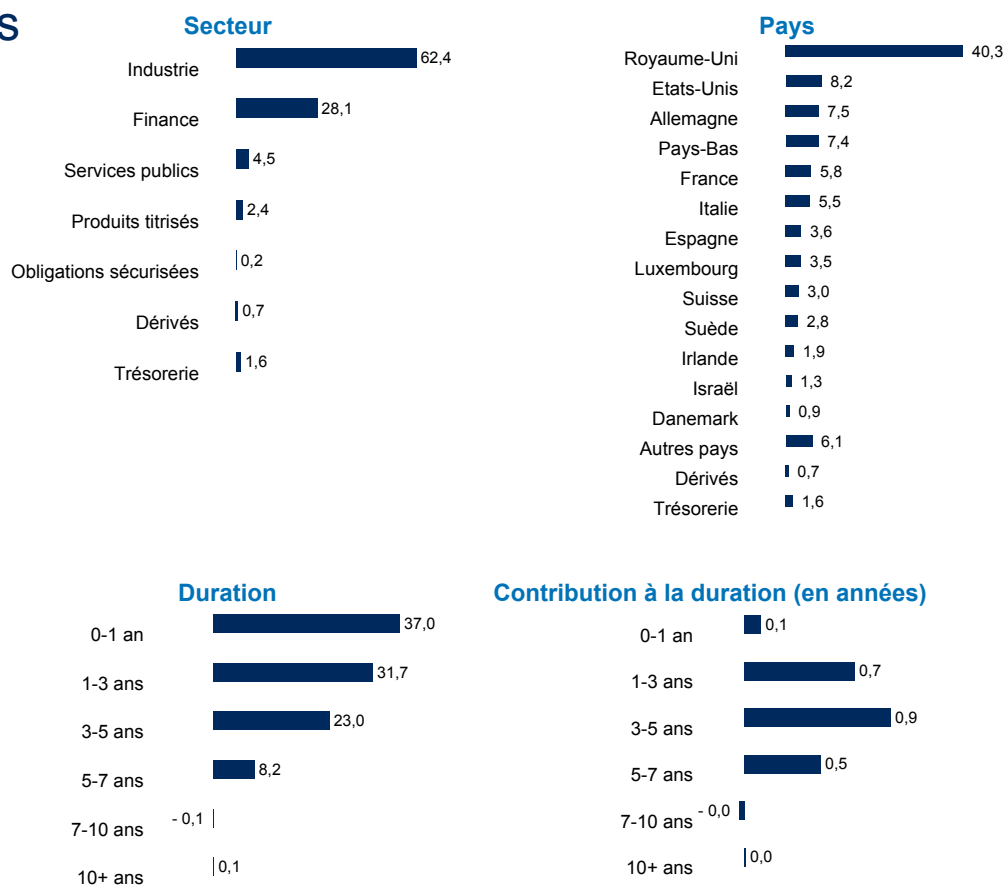
En cas de rachat ou de vente d'actions d'un compartiment investissant, directement ou indirectement, soit (i) plus de 25% de ses actifs en créances en ce qui concerne les actions acquises par l'investisseur avant le 1er janvier 2018, soit (ii) lus de 10% de ses actifs en créances en ce qui concerne les actions acquises par l'investisseur à partir du 1er janvier 2018 (pour autant, dans chacun de ces deux cas, que certaines conditions additionnelles soient remplies), la composante intérêts de ce prix de rachat ou de vente est soumise à une taxation de 30% en Belgique.

Schroder International Selection Fund Strategic Credit

Analyse des placements

10 principaux placements	Secteur	% VLN
1. J Sainsbury 6.5% 29/12/2049	Industrie	1,7
2. Altice France 7.375% 01/05/2026	Industrie	1,6
3. Merlin Entertainments 5.75% 15/06/2026	Industrie	1,3
4. Koninklijke KPN 7% 28/03/2073	Industrie	1,3
5. Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	Industrie	1,3
6. Quilter 4.478% 28/02/2028	Finance	1,1
7. Aviva 6.625% 03/06/2041	Finance	1,0
8. Virgin Media 5.5% 15/09/2024	Industrie	1,0
9. RI Finance Bonds 6.125% 30/11/2043	Finance	1,0
10. Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	Industrie	1,0
	Total	12,1

Répartition des actifs (%)



Les instruments à revenu fixe dans la répartition par pays sont classés en fonction du pays d'établissement de l'émetteur. Les chiffres indiqués ne tiennent pas compte des engagements qui découlent des contrats dérivés.

Source : Schroders

Schroder International Selection Fund Strategic Credit

Informations importantes

Schroder International Selection Fund (la "Société") est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois à durée illimitée et est coordonnée au regard de la réglementation européenne. Les souscriptions des actions de la Société ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur, accompagné du document d'informations clés pour l'investisseur et du dernier rapport annuel audité de la Société (ainsi que de tout rapport semestriel non-audité si celui-ci a été publié ultérieurement). Ces documents doivent être lus avant la souscription. Des exemplaires de ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de Schroder Investment Management (Europe) S.A. ainsi que sur le site internet suivant www.schroders.be et auprès du service financier en Belgique; CACEIS Belgium SA, Brussels, Avenue du Port/Havenlaan 86C, Box 320, B-1000 Bruxelles. La publication de toutes les valeurs nettes d'inventaire apparaît sur le site internet de l'Association Belge des Asset Managers (Belgian Asset Manager Association - BEAMA) www.beama.be. Les valeurs nettes d'inventaire sont également disponibles auprès du service financier belge.

Ce document est produit par Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. R.C.S. Luxembourg: B 37.799.