

A1 de capitalisation EUR Hedged | Données au 31.10.2019

Objectifs et politique d'investissement du fonds

Le fonds vise à dégager une croissance du capital et des revenus en investissant dans des obligations de qualité inférieure à « investment grade » du monde entier.

Le fonds investit au moins les deux tiers de son actif dans des obligations dont la notation est inférieure à « investment grade » (telle que mesurée par Standard & Poor's, ou toute notation équivalente par d'autres agences de notation). Les obligations peuvent être libellées dans diverses devises et émises par des États, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier. Le fonds peut investir jusqu'à 10 % de son actif dans des obligations convertibles conditionnelles. 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 avoir recours à l'effet de levier et prendre des positions à découvert. Le fonds peut également détenir des liquidités.

Les risques pertinents associés à ce Fonds figurent à la verso et doivent être soigneusement étudiés avant de réaliser un quelconque investissement.

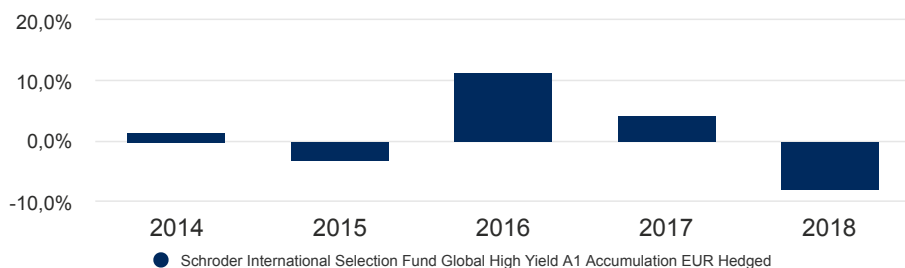
Performance des catégories de parts

Performance cumulée	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Catégorie de parts (net)	-0,2	-0,5	8,4	3,4	5,1	9,4	58,3

Performance annuelle discrète	Oct 14 - Oct 15	Oct 15 - Oct 16	Oct 16 - Oct 17	Oct 17 - Oct 18	Oct 18 - Oct 19
Catégorie de parts (net)	-1,6	5,8	6,0	-4,1	3,4

Performance calendaire	2014	2015	2016	2017	2018
Catégorie de parts (net)	1,4	-3,2	11,4	4,2	-8,0

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.

Source: Morningstar, bid-to-bid, revenu net réinvesti, net de frais.

La performance de l'indice de référence est présentée dans la devise de base du fonds. Pour permettre une comparaison entre la performance de cette classe d'actions couvertes et celle de l'indice de référence, et pour illustrer l'effet de la couverture de change, la performance de la classe d'actions non couvertes en devise de base équivalente est également indiquée.

La catégorie d'actions non couvertes équivalentes et l'indice de référence seront vides si la date de lancement est différente de celle de la catégorie d'actions couvertes. A compter du mois d'août 2005, l'indice de référence Bloomberg Barclays Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap remplace l'indice Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate. Les performances relatives à l'ancien indice ont été conservées et rattachées aux performances du nouvel indice à partir de la date de son entrée en application.

Caractéristiques du fonds

Gérant de fonds	Martha Metcalf
Gère(nt) le fonds depuis le	31.12.2015
Société de gestion	Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Domiciliation	Luxembourg
Date de lancement du fonds	16.04.2004
Date de lancement de la catégorie de parts	30.11.2004
Devise de référence du fonds	USD
Devise de la catégorie de parts	EUR
Taille du fonds (en millions)	USD 2.599,92
Nombre de positions	484
VL	EUR 178,1591
Fréquence de négociation	Quotidien
Fréquence de distribution	Pas de distribution

Commissions et frais

Frais courants	1,78%
----------------	-------

Informations sur l'achat

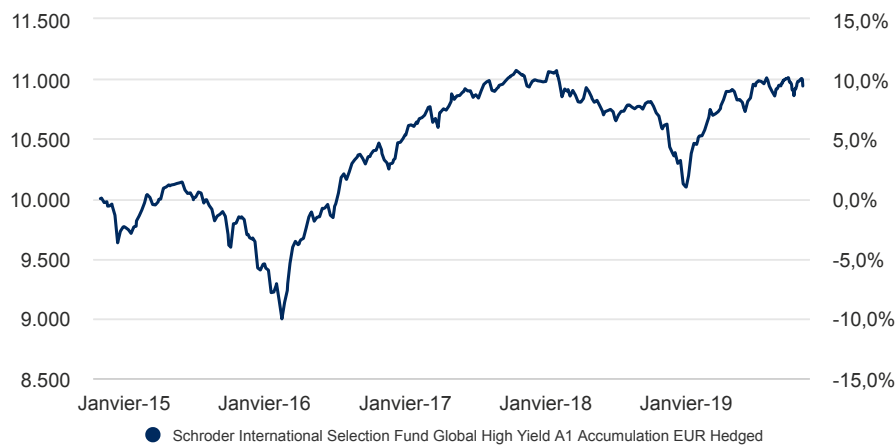
Montant minimum de souscription initiale	EUR 1.000 ; USD 1.000 ou l'équivalent proche dans une autre devise librement convertible.
--	---

Codes

ISIN	LU0206453341
Bloomberg	SCHYHA1 LX
SEDOL	B04KB57

A1 de capitalisation EUR Hedged | Données au 31.10.2019

Rendement sur 5 ans de EUR 10.000



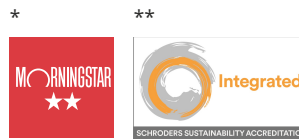
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et pourraient ne pas se répéter.

La valeur des investissements et le revenu qu'ils peuvent générer peut évoluer à la hausse comme à la baisse et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas les montants initialement investis. Les taux de change peuvent faire évoluer la valeur des éventuels investissements étrangers à la hausse comme à la baisse.

Le graphique a une vocation purement informative et ne reflète pas un quelconque retour sur investissement réel.

Les rendements sont calculés « bid to bid » (ce qui signifie que la performance n'intègre pas l'effet des frais initiaux), bénéfice net réinvesti, après déduction des frais.

Notations et accréditation



Pour en savoir plus, veuillez vous reporter à la section Informations importantes. Les éléments précédents sont des notations externes ainsi que l'accréditation ESG interne.

Indicateur synthétique de risque et de rendement (ISRR)

À RISQUE PLUS FAIBLE Performance généralement plus élevée

À RISQUE PLUS ÉLEVÉ Performance généralement plus élevée



La catégorie de risque a été déterminée en fonction de données de performance historiques, et peut ne pas être une indication fiable du futur profil de risque du fonds. La catégorie de risque du fonds n'est pas fixe et peut changer au fil du temps. Si un fonds est situé dans la catégorie la plus basse, cela ne signifie pas pour autant que ses placements sont exempts de tout risque. Le fonds est situé dans cette catégorie, car il peut encourir des risques plus importants dans l'espoir de dégager des rendements plus élevés, et son prix peut augmenter à la hausse ou à la baisse en conséquence.

Statistiques de risque et ratios financiers

	Fonds
Volatilité annuelle (%) (3 ans)	4,5
Duration effective (années)	3,1
Rendement actuel (%)	5,7

Source: Morningstar. Les ratios ci-dessus se basent sur les données de performance des prix offre à offre de la catégorie d'actions équivalente non couverte.

Considérations en matière de risque

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'amointrit d'une certaine façon, il est possible que l'obligation subisse une perte totale ou importante du capital

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.

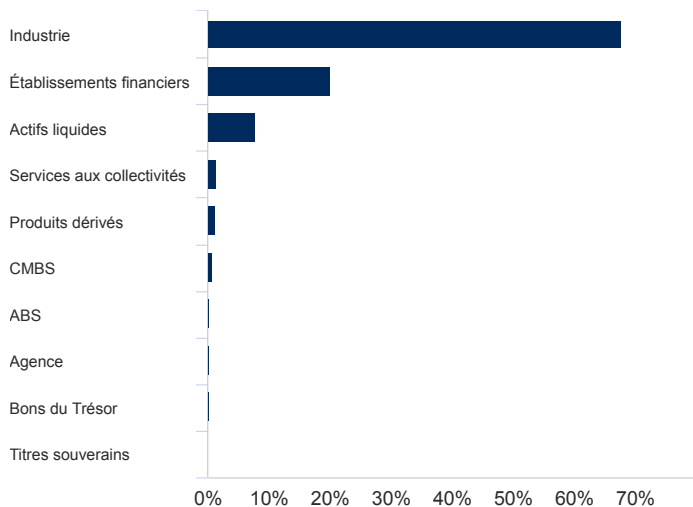
Risque de liquidité : dans des conditions de marché difficiles, le fonds peut être dans l'incapacité de vendre un titre à sa vraie valeur ou de le vendre tout simplement. Ceci pourrait peser sur la performance et obliger le fonds à différer ou suspendre les rachats de ses actions.

Risque opérationnel : des défaillances au niveau des prestataires de services peuvent entraîner des perturbations dans les transactions des fonds, voire des pertes.

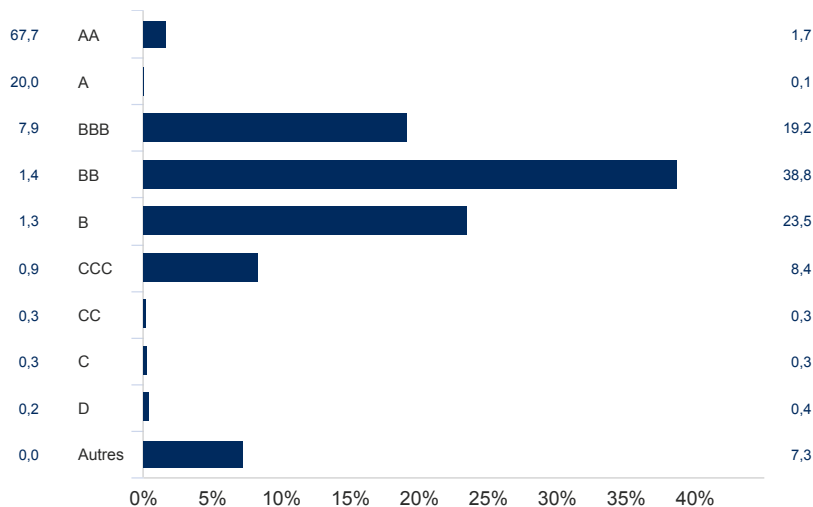
Risque de change / catégorie d'actions couverte : Les variations des taux de change affecteront les performances de votre investissement. L'objectif de cette catégorie d'actions couverte en A1 Accumulation est de mettre à votre disposition les rendements des investissements du fonds en réduisant les effets des fluctuations des taux de change entre A1 Accumulation et la devise de référence du fonds EUR. Les dividendes versés par cette catégorie peuvent être nettement réduits si les taux d'intérêt en A1 Accumulation chutent par rapport aux taux d'intérêt en EUR.

Allocation d'actifs

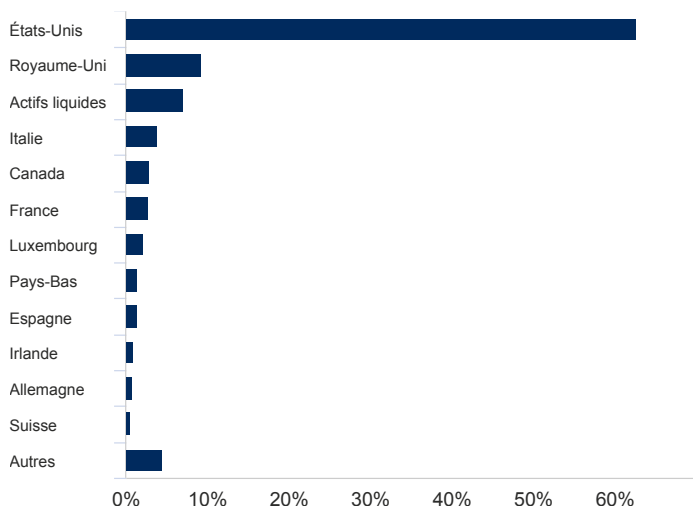
Secteur (%)



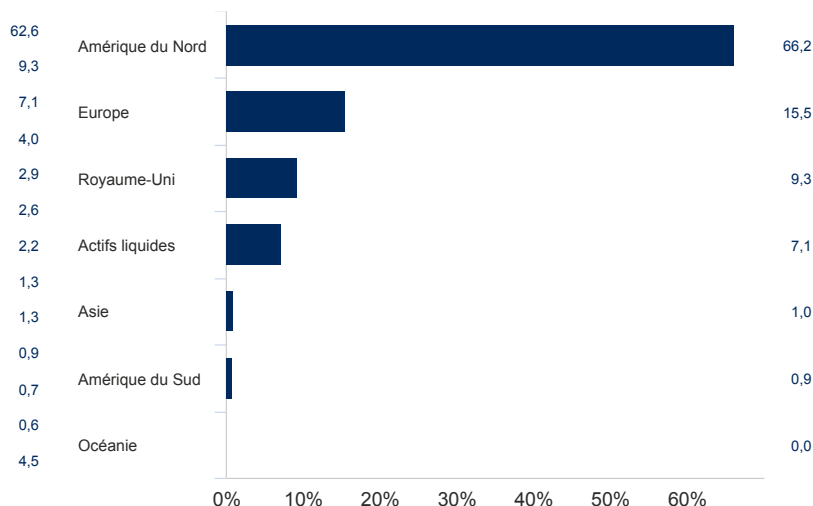
Qualité de crédit (%)



Ventilation géographique en (%)



Région (%)



10 principales positions (%)

	Libellé de la position	%
1	SPRINT CORPORATION 7.1250 15/06/2024	1,2
2	VIRGIN MEDIA SECURED FIN 5.5000 15/05/2029 144A	1,0
3	PIONEER HOLDING/FINANCE 9.0000 01/11/2022 144A	0,9
4	AIRCASTLE LTD 4.2500 15/06/2026	0,8
5	CHENIERE ENERGY PARTNERS 5.6250 01/10/2026 SERIES WI	0,8
6	TITAN ACQ/CO-BORROWER 7.7500 15/04/2026 144A	0,8
7	EVERI PAYMENTS INCORPORATED 7.5000 15/12/2025 144A	0,7
8	Williams Scotsman International Inc 6.875000 15/Aug/2023 6.8750 15/08/2023 SERIES 144A	0,7
9	TUTOR PERINI CORPORATION 6.8750 01/05/2025 144A	0,7
10	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORPORATION 5.0000 01/02/2028 144A	0,6

Source: Schroders. Les principales participations et l'allocation d'actifs s'entendent au niveau du fonds.

A1 de capitalisation EUR Hedged | Données au 31.10.2019

Catégories de parts disponibles

	A1 de capitalisation EUR Hedged	A1 distribution EUR Hedged
Fréquence de distribution	Pas de distribution	Trimestriel
ISIN	LU0206453341	LU0671501988
Bloomberg	SCHYHA1 LX	SGHA1EH LX
SEDOL	B04KB57	B4114P2

Coordonnées

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
 5, rue Höhenhof
 Senningerberg
 Luxembourg
 L-1736
 Tel: +352 341 342 202
 Fax: +352 341 342 342

Pour votre sécurité, les communications peuvent être enregistrées et surveillées.

Informations importantes

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 et certains de ses compartiments ont obtenu l'autorisation de commercialisation en France de l'Autorité des Marchés Financiers (anciennement la Commission des Opérations de Bourse, COB). 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 document d'informations clés pour l'investisseur et du prospectus en vigueur, 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 (Europe) S.A. ou du correspondant centralisateur de la Société en France, Société Générale, 29 boulevard Hausmann, F-75009. Ce document contient les points de vue et opinions de Schroders, qui sont susceptibles d'évoluer. Schroders est responsable du traitement de vos données personnelles. Pour obtenir des informations sur la façon dont Schroders pourrait traiter vos données personnelles, veuillez consulter notre Politique de confidentialité disponible à l'adresse suivante : www.schroders.com/en/privacy-policy ou sur demande au cas où vous n'auriez pas accès à cette page Web. 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 contiennent les avertissements supplémentaires applicables aux données des parties tierces

* Notation Morningstar : © Morningstar 2019. Tous droits réservés. Les informations fournies ici : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être ni copiées ni distribuées ; et (3) aucune garantie ne peut être fournie quant à leur exactitude, leur intégralité ou leur actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu peuvent être tenus responsables des dommages ou pertes découlant de l'usage des présentes informations. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

** Accréditation en matière de durabilité

Notre Accréditation en matière de durabilité Schroders a pour but d'aider les investisseurs à constater la considération que nous portons aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans notre gamme de produits. Ce fonds s'est vu octroyer une accréditation Intégrée. Les facteurs ESG sont intégrés dans le processus d'investissement et peuvent être clairement mis en évidence. Il existe un fort engagement envers la gérance et l'implication de l'entreprise.