

# Schroder International Selection Fund Global Inflation Linked Bond

Actions IZ de capitalisation

## Date de lancement du fonds

28 novembre 2003

## Encours du fonds (millions)

EUR 1.001,5

## Valeur liquidative de la part (EUR)

39,03

## Nombre total de lignes

59

## Indice de référence

ICE BofAML Global Governments  
Inflation-Linked EUR Hedged

## Gérant(s)

Grainger, Jolly, Global Multi-Sector Team

## Gère(nt) le fonds depuis le

30 novembre 2011

## Rendement effectif

0,24 %

## Duration effective du fonds en années

13,50

## Duration effective de l'indice en années

12,72

## Rendement effectif à l'échéance

-2,07 %

## Spread corrigé (OAS) des options du fonds

19 bp

## Spread corrigé (OAS) des options de l'indice

12 bp

## Notation crédit moyenne

AA

## Volatilité annuelle sur 3 ans (%)

5,11

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

Le fonds vise à dégager une croissance du capital et des revenus en investissant dans des obligations indexées sur l'inflation.

Le fonds investit au moins les deux tiers de son actif dans des obligations à court terme indexées sur l'inflation dont la notation est inférieure ou égale au niveau « investment grade - catégorie investissement » (telle que mesurée par Standard & Poor's, ou toute notation équivalente par d'autres agences de notation pour les obligations notées et les notations de Schroders implicites pour des obligations non notées) émises par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier. Les obligations indexées sur l'inflation fournissent une protection contre les effets de hausse des cours, car généralement la valeur du montant emprunté de départ et les paiements d'intérêts évoluent en ligne avec les prix à la consommation. 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.

## Analyse des performances

Performance (%)	1 mois	3 mois	6 mois	Depuis le 31 déc.	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	3,8	5,4	10,0	11,3	8,9	6,0	18,0	52,3
Indice de référence	2,7	4,9	9,6	9,7	8,6	5,7	17,8	57,0

Performance annuelle (%)	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-3,5	1,0	8,9	-0,7	8,9
Indice de référence	-2,4	1,4	8,6	-0,9	9,5

## Performance sur 5 ans (%)



**Le rendement obtenu peut évoluer à la hausse ou à la baisse en fonction des fluctuations de change. 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.**

Le fonds est géré par rapport à un indice de référence et sa performance peut être mesurée par rapport à ce dernier, mais le gérant investit sur une base discrétionnaire et n'est pas tenu de répliquer la composition de l'indice de référence.

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

A compter du mois de janvier 2007, l'indice de référence n'est plus le Barclays Cap Global Inflation Linked mais le ICE Bank of America Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked. 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.

## Schroder International Selection Fund Global Inflation Linked Bond

### Risques

- 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.

### Analyse des positions

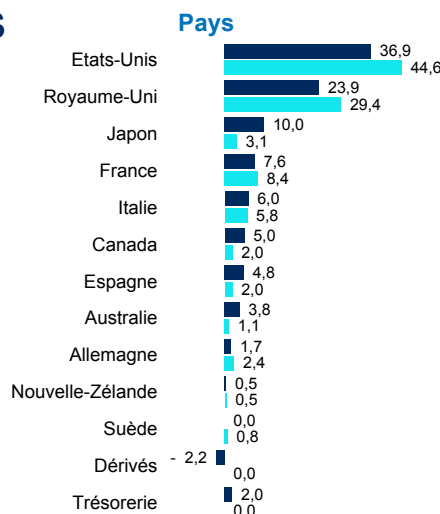
#### 10 principales lignes

	% VNI
1. Japan Government Bond 0.1% 10/09/2023	4,1
2. Canada Government Bond 4.25% 01/12/2026	3,9
3. United States Treasury Note/Bond 0.125% 15/04/2022	3,9
4. United States Treasury Note/Bond 0.375% 15/07/2025	3,9
5. Japan Government Bond 0.1% 10/03/2028	3,6
6. United States Treasury Note/Bond 0.125% 15/07/2026	3,5
7. United States Treasury Note/Bond 0.375% 15/01/2027	3,5
8. United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/04/2029	3,4
9. United Kingdom I/L Gilt Bond 0.5% 22/03/2050	3,2
10. United States Treasury Note/Bond 0.125% 15/01/2023	3,1
<b>Total</b>	<b>36,0</b>

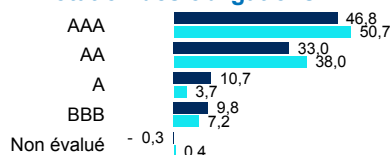
## Schroder International Selection Fund Global Inflation Linked Bond

### Répartition des actifs (%)

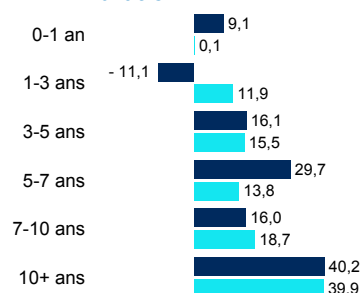
■ Fonds  
■ Indice de référence



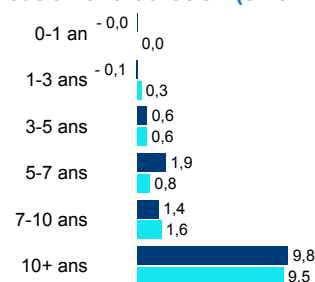
### Notation des obligations



### Duration



### Contribution à la duration (en années)



Les notations crédit sont calculées à partir des notations de différentes agences de notations. Les chiffres indiqués ne tiennent pas compte des engagements qui découlent des contrats dérivés.

Source : Schroders

## Informations

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, les communications peuvent être enregistrées et surveillées.

<b>SEDOL</b>	<b>Capitalisation</b>
Bloomberg	BYV3HV5
Reuters	SCHGIIZ:LX
ISIN	LU1857635103.LUF
Devise de base	LU1857635103
Cut-off	EUR
Frais courants (derniers chiffres disponibles)	Quotidien (13:00 CET)
	0,37 %
	Les frais courants n'incluent pas la commission de performance et les coûts de transaction du portefeuille, à l'exception des coûts liés à la détention des instruments par le Fonds.
Investissement minimum	EUR 100 000 000 ou USD 100 000 000 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 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. 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 (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. R.C. Luxembourg B 37.799.