

B de capitalisation USD | Données au 31.12.2019

Objectifs et politique d'investissement du fonds

Le fonds vise une croissance du capital en investissant dans des obligations qui suivent une approche de rendement absolu, ce qui signifie que le fonds cherche à fournir un rendement positif sur une période de 12 mois quelles que soient les conditions de marché, mais il ne peut être garanti et votre capital est à risque.

Le fonds investit au moins les deux tiers de son actif dans des obligations libellées dans diverses devises et émises par des États, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier. Le fonds suit une approche de rendement absolu, ce qui signifie que le fonds cherche à fournir un rendement positif sur une période de 12 mois quelles que soient les conditions de marché, mais il ne peut être garanti et votre capital est à risque. Le fonds peut investir un maximum de 10 % de son actif en obligations convertibles conditionnelles, jusqu'à 50 % de son actif dans des titres dont la notation est inférieure au niveau « investment grade - catégorie investissement » (telle que mesurée par Standard & Poor's ou toute notation équivalente par d'autres agences de notation) et jusqu'à 100 % de son actif dans des titres adossés à des actifs et des titres adossés à des créances hypothécaires émises dans le monde entier et dont la notation est de niveau « investment grade - catégorie investissement » ou inférieure (telle que mesurée par Standard & Poor's ou toute notation équivalente par d'autres agences de notation). Les actifs sous-jacents peuvent comprendre des créances sur cartes de crédit, des prêts personnels, des prêts automobiles, des prêts aux PME, des baux, des hypothèques commerciales et des hypothèques résidentielles. 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 associés à ce fonds figurent au verso et doivent être soigneusement étudiés avant de réaliser un quelconque investissement.

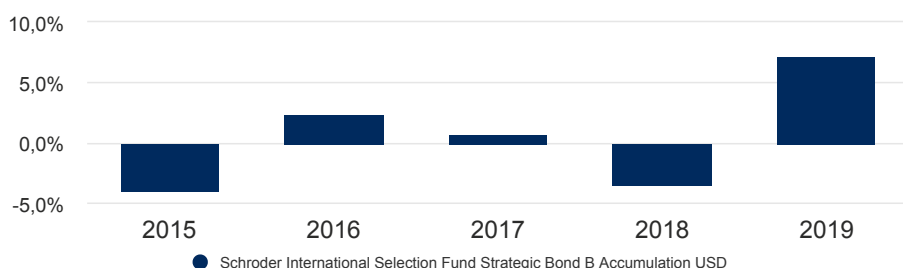
Performance des catégories de parts

Performance cumulée	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Catégorie de parts (net)	1,2	1,9	7,1	7,1	4,2	2,5	15,8

Performance annuelle	Déc 14 - Déc 15	Déc 15 - Déc 16	Déc 16 - Déc 17	Déc 17 - Déc 18	Déc 18 - Déc 19
Catégorie de parts (net)	-4,0	2,4	0,7	-3,4	7,1

Performance calendaire	2015	2016	2017	2018	2019
Catégorie de parts (net)	-4,0	2,4	0,7	-3,4	7,1

Performance sur 5 ans (%)



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 investissements étrangers à la hausse comme à la baisse.

Source : Morningstar, cours acheteur à cours acheteur, revenu net réinvesti, net de frais.

Le fonds n'est pas géré par rapport à un indice de référence, mais sa performance peut être mesurée par rapport à un ou plusieurs indices de référence.

Caractéristiques du fonds

Gérants	Paul Grainger ; Bob Jolly
Gère(nt) le fonds depuis le	02.06.2015 ; 30.11.2011
Société de gestion	Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Domiciliation	Luxembourg
Date de lancement du fonds	30.09.2004
Date de lancement de la catégorie de parts	30.09.2004
Devise de référence du fonds	USD
Devise de la catégorie de parts	USD
Taille du fonds (en millions)	USD 1.241,23
Nombre de positions	495
VL	USD 140,3585
Fréquence de négociation	Quotidien
Fréquence de distribution	Pas de distribution

Commissions et frais

Frais courants	1,80%
----------------	-------

Informations de souscription

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

Codes

ISIN	LU0201322566
Bloomberg	SCHSBAB LX
SEDOL	B033KW7
Reuters	LU0201322566.LUF

B de capitalisation USD | Données au 31.12.2019

Rendement sur 5 ans de USD 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.

Indicateur synthétique de risque et de rendement (ISRR)

À RISQUE PLUS FAIBLE
Performance généralement plus faible

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.

Indicateurs de risque et ratios financiers

	Fonds
Volatilité annualisée (%) (3 ans)	3,6
Duration effective (années)	1,8
Rendement actuel (%)	4,1

Source: Morningstar. Les ratios ci-dessus sont basés sur des données de performance établies sur la base des cours acheteurs à cours acheteurs.

B de capitalisation USD | Données au 31.12.2019

Considérations en matière de risque

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'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.

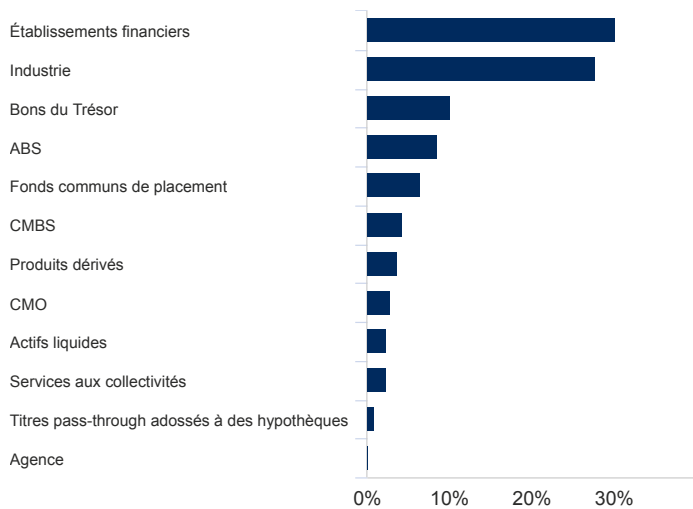
Risque de liquidité : dans des conditions de marché difficiles, le fonds peut être dans l'incapacité de vendre un titre à sa vraie valeur ou de le vendre tout simplement. Ceci pourrait peser sur la performance et obliger le fonds à différer ou suspendre les rachats de ses actions.

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

B de capitalisation USD | Données au 31.12.2019

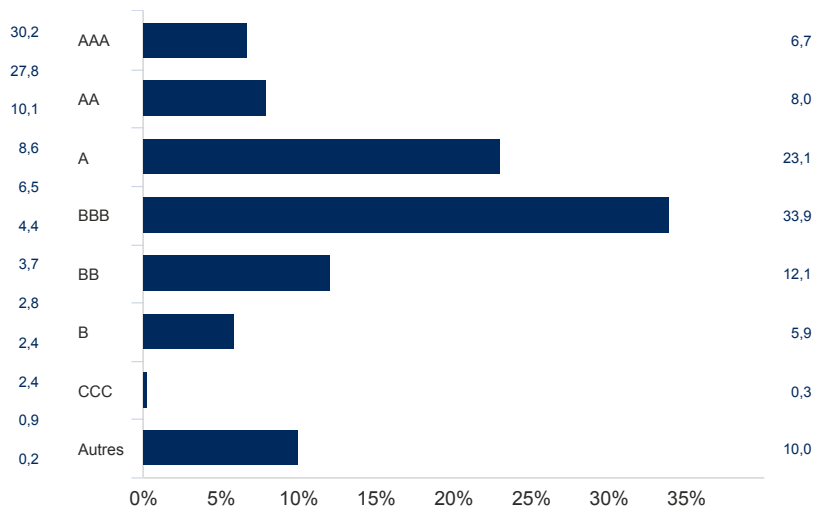
Allocation d'actifs

Secteur (%)



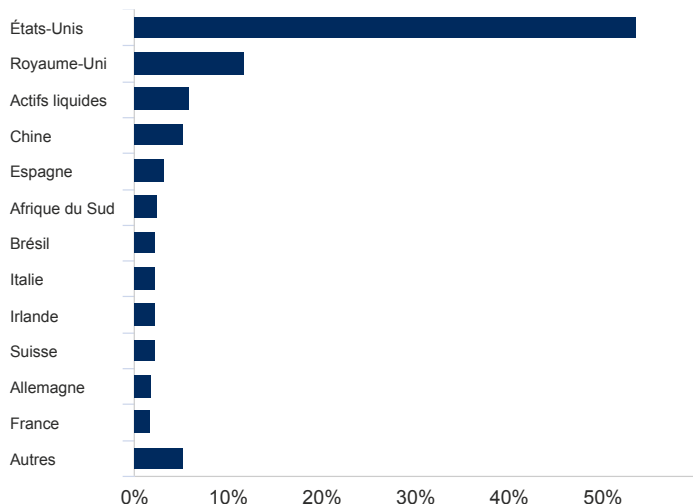
● Fonds

Qualité de crédit (%)



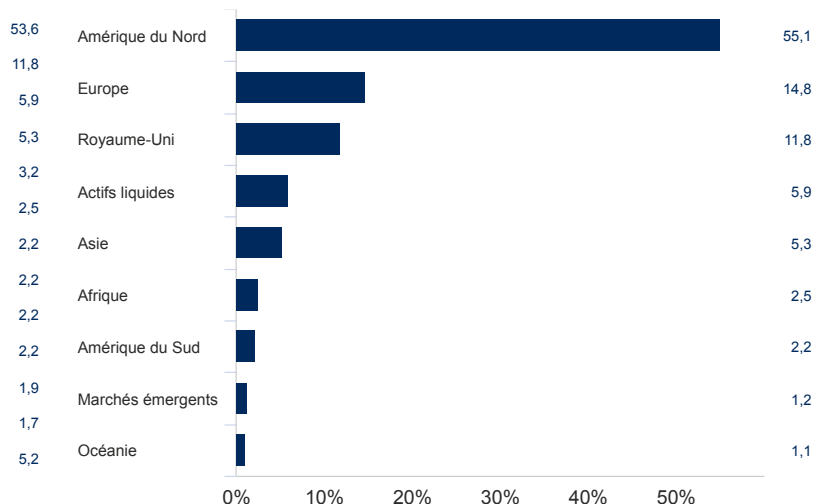
● Fonds

Répartition géographique (%)



● Fonds

Zone géographique (%)



● Fonds

10 principales positions (%)

	Libellé de la position	%
1	SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	5,3
2	SPAIN (SPGB) 1.95% 30/07/2030 REGS/144A	2,6
3	NOTA DO TESOURO NACIONAL 10.0000 01/01/2025 SERIES NTNFB	2,2
4	TREASURY 1.7500 22/01/2049 SERIES	2,2
5	SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 10.5000 21/12/2026 SERIES R186	1,9
6	FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC FRN 14/05/2021	1,8
7	WELLS FARGO AND COMPANY 1.3750 30/06/2022 REGS	1,7
8	GOLDMAN SACHS GROUP INCORPORATED/THE FRN 26/09/2023 REGS	1,7
9	JP MORGAN CHASE AND COMPANY FRN 23/07/2024	1,6
10	BARCLAYS PLC FRN 10/08/2021	1,6

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

B de capitalisation USD | Données au 31.12.2019

Coordonnées

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
Sennigerberg
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. 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