

I de capitalisation USD | Données au 31.12.2020

Objectifs et politique d'investissement du fonds

Le fonds vise à dégager sur une période de trois à cinq ans des revenus et une croissance du capital supérieurs au Bloomberg Barclays Global HYxCMSxEMG Index USD Hedged 2% Cap, après déduction des frais, en investissant dans des obligations de qualité « investment grade » émises par des sociétés du monde entier. Le fonds est géré de façon active et 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 également investir directement ou indirectement dans d'autres titres (y compris d'autres catégories d'actifs), pays, régions, secteurs ou devises, fonds d'investissement, warrants et placements sur le marché monétaire, et détenir des liquidités. Le fonds peut utiliser des instruments dérivés afin de générer des plus-values, 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.

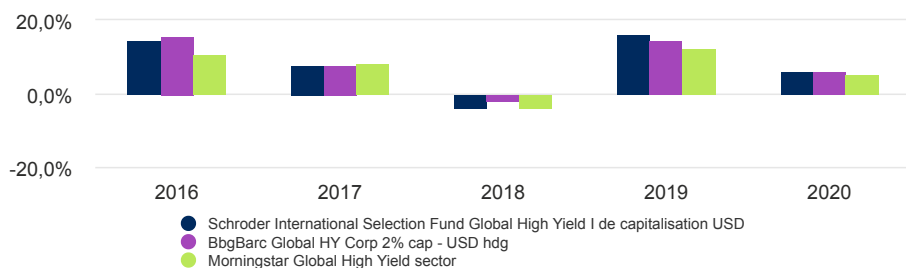
Les risques associés à ce fonds figurent au verso et doivent être soigneusement étudiés avant de réaliser un quelconque investissement.

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)	1,6	7,8	6,1	6,1	18,5	46,9	89,8
Indice de référence	1,6	6,2	6,4	6,4	19,5	49,0	97,5
Indice de comparaison	1,9	6,9	5,3	5,3	14,0	36,7	58,5

Performance sur 12 mois	Performance annuelle - Déc					Performance calendaire				
	2015	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019	2020
	-	-	-	-	-	2016	2017	2018	2019	2020
Catégorie de parts (net)	14,7	8,0	-3,8	16,2	6,1	14,7	8,0	-3,8	16,2	6,1
Indice de référence	15,6	7,8	-1,8	14,4	6,4	15,6	7,8	-1,8	14,4	6,4
Indice de comparaison	10,9	8,1	-3,7	12,4	5,3	10,9	8,1	-3,7	12,4	5,3

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.

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.

Caractéristiques du fonds

Gérant(s) du fonds	Martha Metcalf
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	16.04.2004
Devise de référence du fonds	USD
Devise de la catégorie de parts	USD
Taille du fonds (en millions)	USD 2.609,00
Nombre de positions	612
Indice de référence	BbgBarc Global HY Corp 2% cap - USD hdg
Indice de comparaison	Morningstar Global High Yield sector
VL	USD 63,3075
Fréquence de négociation	Quotidienne
Fréquence de distribution	Pas de distribution

Commissions et frais

Frais courants	0,06%
Frais de sortie	0,00%
Frais d'entrée maximum	0,00%

Informations de souscription

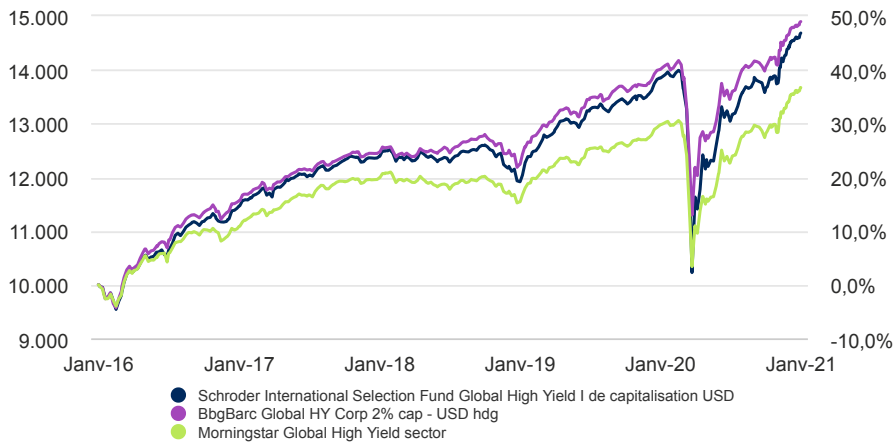
Montant minimum de souscription initiale	USD 5M ; EUR 5M ou l'équivalent proche dans une autre devise librement convertible.
--	---

Codes

ISIN	LU0189894412
Bloomberg	SCHHYDI LX
SEDOL	B00NSN7
Reuters	LU0189894412.LUF

I de capitalisation USD | Données au 31.12.2020

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.

Facteurs de risque

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 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: les processus opérationnels, notamment ceux liés à la garde des actifs, peuvent échouer. Cela peut entraîner des pertes pour le fonds.

Obligations convertibles conditionnées: le fonds peut effectuer des investissements dans des obligations convertibles conditionnées. Si la solidité financière de l'émetteur d'une obligation convertible conditionnée s'amointrit d'une certaine façon, la valeur de l'obligation peut diminuer de manière significative et, dans le pire des cas, entraîner des pertes pour le fonds.

Risque de change: le fonds peut perdre de la valeur en raison des fluctuations des taux de change.

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.

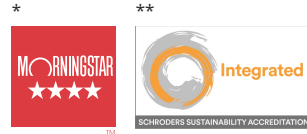
Risque lié aux événements: le fonds prendra d'importantes positions dans des sociétés actives dans les fusions, acquisitions, réorganisations et autres événements d'entreprises. Ces sociétés peuvent ne pas donner le résultat escompté et entraîner des pertes pour le fonds.

Risque lié aux instruments dérivés - Gestion efficace du portefeuille et objectifs d'investissement: les instruments dérivés peuvent être utilisés pour gérer efficacement le portefeuille. Un instrument dérivé peut ne pas se comporter comme prévu, entraîner des pertes plus importantes que le coût de l'instrument dérivé ainsi que des pertes pour le fonds. Le fonds peut également investir de manière significative dans des instruments dérivés, notamment en utilisant des techniques de vente à découvert et d'effet de levier dans le but de générer un rendement. Lorsque la valeur d'un actif change, la valeur d'un instrument dérivé basé sur cet actif peut évoluer de manière plus significative. Cela peut entraîner des pertes supérieures à celles d'un investissement dans l'actif sous-jacent.

Risque de taux d'intérêt: le fonds peut perdre de la valeur suite à des variations de taux d'intérêt.

Risque de contrepartie: le fonds peut conclure des accords contractuels avec des contreparties. Si une contrepartie n'est pas en mesure de remplir ses obligations, la somme due au fonds peut être perdue en partie ou en totalité.

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 de risque SRI

À RISQUE PLUS FAIBLE Performance généralement plus faible
À RISQUE PLUS ÉLEVÉ Performance généralement plus élevée



La catégorie de risque a été calculée à l'aide de données de performance historique et peut ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds. 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	Indice de référence
Volatilité annualisée (%) (3 ans)	11,3	9,4
Duration effective (années)	3,6	-
Rendement actuel (%)	5,3	-
Rendement à l'échéance	4,7	-

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

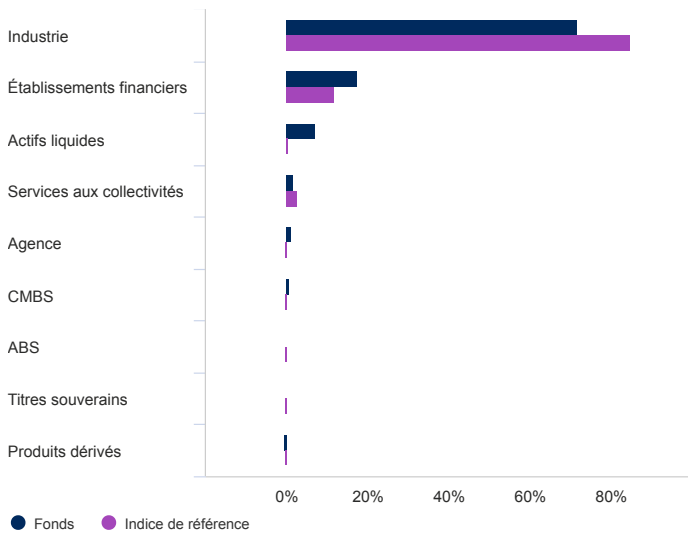
Risque de performance: Les objectifs d'investissement expriment un résultat escompté mais rien ne permet de garantir qu'un tel résultat sera obtenu. Selon les conditions de marché et l'environnement macroéconomique, il peut devenir plus difficile d'atteindre les objectifs d'investissement.

Taux interbancaire offert: la transition des marchés financiers vers des taux de référence alternatifs, au détriment de l'utilisation des taux interbancaires offerts (TIO), peut avoir un impact sur la valorisation de certaines participations et perturber la liquidité de certains instruments. Cela peut avoir un impact sur les résultats d'investissement du fonds.

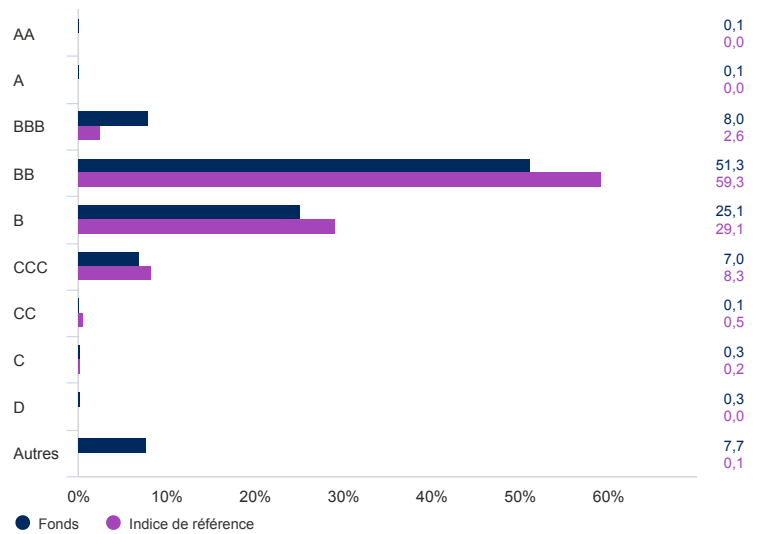
Allocation d'actifs

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

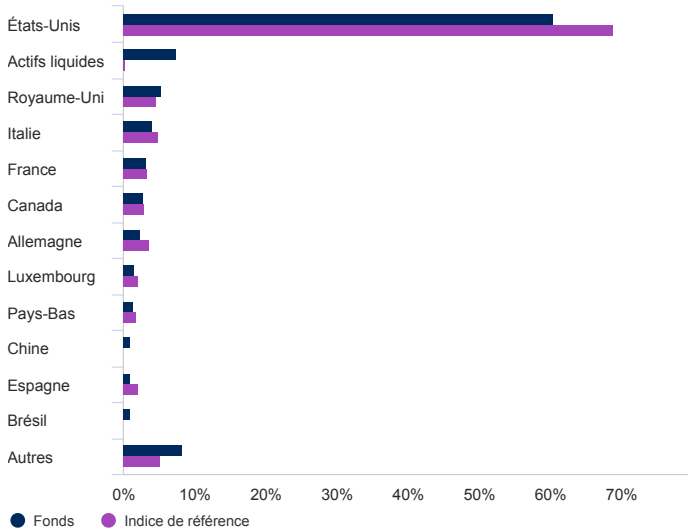
Secteur (%)



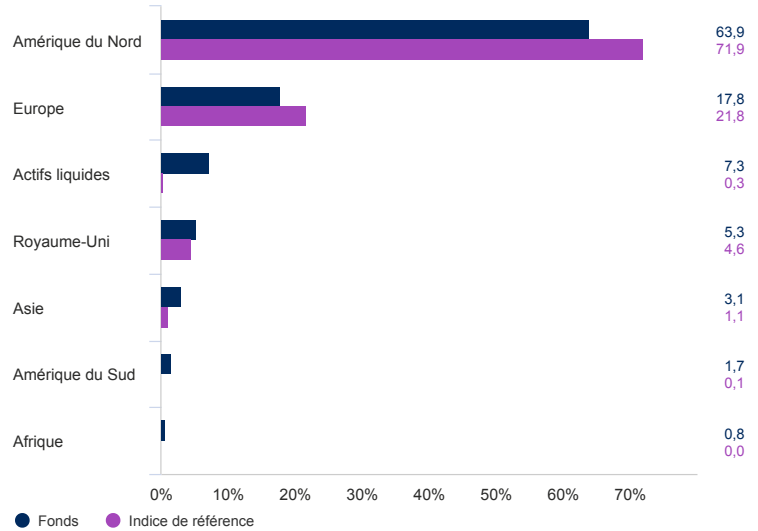
Qualité de crédit (%)



Répartition par pays (%)



Zone géographique (%)



I de capitalisation USD | Données au 31.12.2020

10 principales positions (%)

Libellé de la position	%
KRAFT HEINZ FOODS COMPANY 4.8750 01/10/2049 SERIES 144A	1,1
TREASURY BILL 0.0000 15/07/2021	0,8
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORPORATION 5.0000 01/02/2028 144A	0,6
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 6.6250 15/02/2025 144A	0,6
NOVELIS CORP 4.7500 30/01/2030 144A	0,6
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC 5.1250 16/06/2025	0,6
FIRST QUANTUM MINERALS L 6.8750 15/10/2027 SERIES 144A	0,6
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INCORPORATED 5.5000 01/11/2025 144A	0,6
INTESA SANPAOLO SPA 5.7100 15/01/2026 144A	0,5
SEAGATE HDD CAYMAN 3.3750 15/07/2031 SERIES 144A	0,5

Catégories de parts disponibles

	I de capitalisation USD	I distribution USD
Fréquence de distribution	Pas de distribution	Annuel
ISIN	LU0189894412	LU1059810405
Bloomberg	SCHHYDI LX	SIGHYIU LX
SEDOL	B00NSN7	BLWDYV2

Coordonnées

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

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

Indice de référence et activités liées au fonds

L'indice de référence cible a été sélectionné parce qu'il est représentatif du type d'investissements dans lesquels le fonds est susceptible d'investir et qu'il constitue, par conséquent, un objectif approprié par rapport au rendement que le fonds vise à générer. L'indice de référence de comparaison a été retenu parce que le gestionnaire d'investissement estime qu'il représente une comparaison appropriée de la performance au vu de l'objectif et de la politique d'investissement du fonds. Les performances du fonds seront évaluées par rapport à son objectif de référence, à savoir dépasser le taux de l'indice Bloomberg Barclays Global HYxCMBSxEMG index USD Hedged 2% cap et par rapport au secteur Morningstar Global High Yield. La majorité des placements du fonds peuvent correspondre à des composantes de l'indice de référence cible. Le gestionnaire d'investissement investit de manière discrétionnaire et ses investissements ne se limitent pas aux placements respectant la composition de tout indice de référence. Le gestionnaire d'investissement investira dans des entreprises ou des secteurs non inclus dans l'indice de référence cible afin de tirer parti de certaines opportunités d'investissement. 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.

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 Haussmann, F-75009. Tout investissement dans la Société comporte des risques qui sont définis de manière plus détaillée dans le document d'informations clés pour l'investisseur et le prospectus. **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.** 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. Ce document est produit par Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg.R.C. Luxembourg B 37.799. Pour votre sécurité, les communications peuvent être enregistrées et surveillées. D'autres catégories de parts pour ce fonds pourraient être disponibles. 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 2020. 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 ESG interne

Notre accréditation ESG Schroders vise à indiquer aux investisseurs la manière dont les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont pris en compte dans notre gamme de produits. Ce fonds s'est vu octroyer une accréditation Integrated. Les facteurs ESG font partie du processus d'investissement et peuvent être clairement mis en évidence. L'engagement et le vote sont encouragés.