

Schroder International Selection Fund EURO Credit Absolute Return

Actions I de capitalisation

Date de lancement du fonds

11 novembre 2015

Encours du fonds (millions)

EUR 408,1

Valeur liquidative de la part (EUR)

114,39

Nombre total de lignes

278

Gérant(s)

Patrick Vogel & European Credit Team

Gère(nt) le fonds depuis le

11 novembre 2015

Rendement effectif

1,89 %

Duration effective du fonds en années

2,40

Rendement effectif à l'échéance

1,01 %

Spread corrigé (OAS) des options du fonds

179 bp

Notation crédit moyenne

BBB+

Volatilité annuelle sur 3 ans (%)

1,78

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à dégager un rendement absolu en investissant dans des obligations libellées en Euros émises par des sociétés du monde entier. Un rendement absolu 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.

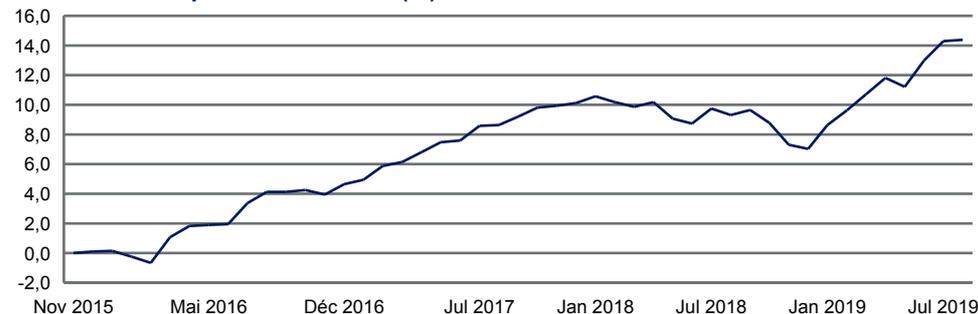
Le fonds investit au moins les deux tiers de son actif court ou long (par le biais d'instruments dérivés) dans des obligations libellées en Euros émises par des États, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier. Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de son actif dans des obligations dont la notation est inférieure au niveau « investment grade » (telle que mesurée par l'indice 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) ; jusqu'à 20 % de son actif en obligations de gouvernements souverains ; jusqu'à 40 % de son actif dans des titres adossés à des hypothèques et des titres adossés à des actifs émis à travers le monde et dont la notation est de niveau « investment grade » ou inférieure (telle que mesurée par l'indice Standard & Poor's, ou toute notation équivalente par d'autres agences de notation) avec des actifs sous-jacents comme des créances sur des cartes bancaires, des prêts personnels, des prêts automobiles, des prêts aux PME, des baux, des créances hypothécaires commerciales et résidentielles ; et jusqu'à 20 % de son actif total en obligations convertibles incluant un maximum de 10 % de son actif en 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.

Analyse des performances

Performance (%)	1 mois	3 mois	6 mois	Depuis le 31 déc.	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	0,1	2,8	4,3	6,9	4,6	9,9	---	14,4

Performance annuelle (%)	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-2,8	5,2	4,5	---	---

Performance depuis le lancement (%)



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.

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.

Source : Schroders

Schroder International Selection Fund EURO Credit Absolute Return

Risques

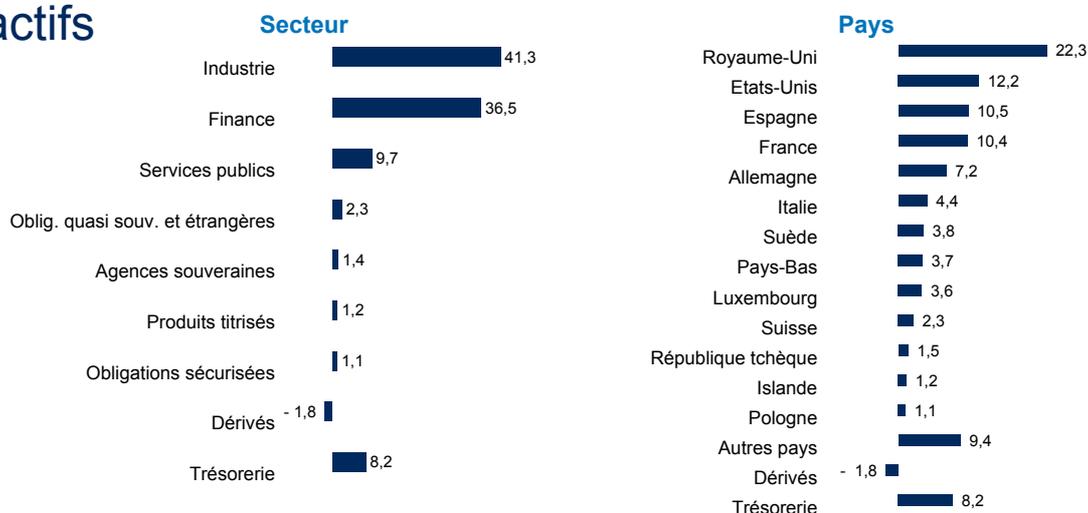
- Risque lié aux ABS et MBS : les titres adossés à des actifs et à des créances hypothécaires peuvent ne pas recevoir l'intégralité des montants dus par les emprunteurs sous-jacents.
- Risque lié au capital / « contingent convertible bonds » (obligations convertibles en actions en cas d'urgence) : le 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.
- 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	Secteur	% VNI
1. Banco de Sabadell 1.625% 07/03/2024	Finance	1,7
2. Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026	Services publics	1,7
3. Santander UK 0% 12/02/2024	Finance	1,6
4. Blackstone Property Partners Europe 2.2% 24/07/2025	Industrie	1,6
5. Banque Federative du Credit Mutuel 0.75% 08/06/2026	Finance	1,5
6. Bank of America 0.403% 04/05/2023	Finance	1,5
7. France Government Bond 1.5% 25/05/2050	Agences souveraines	1,2
8. Natwest Markets 0.625% 02/03/2022	Finance	1,2
9. Morgan Stanley 0.311% 08/11/2022	Finance	1,2
10. ADO Properties 1.5% 26/07/2024	Industrie	1,1
	Total	14,4

Schroder International Selection Fund EURO Credit Absolute Return

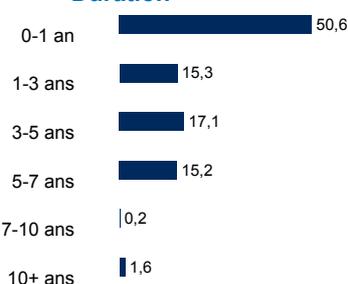
Répartition des actifs (%)



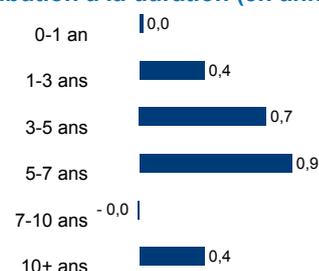
Notation des obligations



Duration



Contribution à la duration (en années)



Les notations crédit sont calculées à partir des notations de différentes agences de notations. En règle générale, l'exposition aux placements libellés dans une autre devise que l'euro est couverte en euros. 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.

	Capitalisation	Distribution
SEDOL	BYV2XJ2	BYV3113
Bloomberg	SCECIAE:LX	SCECIDE:LX
Reuters	LU1293074982.LUF	LU1293075369.LUF
ISIN	LU1293074982	LU1293075369
Devise de base	EUR	
Cut-off	Quotidien (13:00 CET)	
Frais courants (derniers chiffres disponibles)	0,04 %	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 5 000 000 ou USD 5 000 000 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 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.