

I de capitalisation EUR Hedged | Données au 31.12.2020

Objectifs et politique d'investissement du fonds

Le fonds vise à dégager une croissance du capital supérieure à Bloomberg Barclays Multiverse TR ex Treasury A+ to B- USD Hedged après déduction des frais sur une période de trois à cinq ans en investissant dans des obligations. Le fonds est géré de façon active et investit au moins les deux tiers de son actif dans des obligations de qualité « investment grade - catégorie investissement » et inférieure (telle que mesurée par Standard & Poor's ou toute notation équivalente par d'autres agences de notation) émises par des États, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier, y compris des pays à marchés émergents. Le fonds peut investir plus de 50 % de son actif dans des obligations de moindre qualité de crédit (« below investment grade » de Standard & Poor's ou toute notation équivalente d'autres agences de notation de crédit pour les obligations notées et les notations implicites Schroders pour les obligations non cotées) ; jusqu'à 20 % de son actif dans des titres adossés à des actifs et des titres adossés à des hypothèques ; jusqu'à 30 % de son actif en obligations convertibles y compris 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 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 afin de générer des plus-values, de réduire les risques ou de gérer le fonds de manière plus efficace.

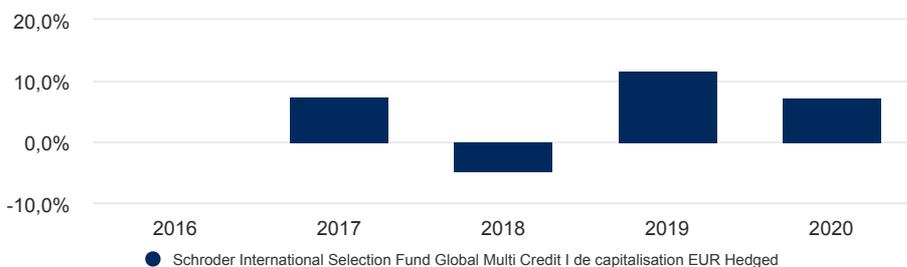
Les risques associés à ce fonds figurent au verso et doivent être soigneusement étudiés avant de réaliser un quelconque investissement.

Performance des catégories de parts (%)

Performance cumulée	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Catégorie de parts (net)	1,0	5,2	7,3	7,3	14,3	-	25,2

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)	-	7,4	-4,7	11,8	7,3	-	7,4	-4,7	11,8	7,3

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'arrêté 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.

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.

Caractéristiques du fonds

Gérant(s) du fonds	Julien Houdain Patrick Vogel
Depuis le	01.02.2020 ; 08.06.2016
Société de gestion	Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Domiciliation	Luxembourg
Date de lancement du fonds	08.06.2016
Date de lancement de la catégorie de parts	08.06.2016
Devise de référence du fonds	USD
Devise de la catégorie de parts	EUR
Taille du fonds (en millions)	USD 680,14
Nombre de positions	893
VL	EUR 125,1696
Fréquence de négociation	Quotidienne
Fréquence de distribution	Pas de distribution

Commissions et frais

Frais courants	0,08%
Frais de sortie	0,00%
Frais d'entrée maximum	0,00%

Informations de souscription

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

Codes

ISIN	LU1420362318
Bloomberg	SGMCIAH LX
SEDOL	BD6C3M3
Reuters	LU1420362318.LUF

I de capitalisation EUR Hedged | Données au 31.12.2020

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'amoindrit 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 ABS et MBS:** le fonds peut investir dans des titres adossés à des actifs ou à des créances hypothécaires. Les emprunteurs sous-jacents de ces titres peuvent ne pas être en mesure de rembourser le montant total de leur emprunt, ce qui peut 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 lié aux marchés émergents et marchés frontières:** les marchés émergents, et notamment les marchés frontières, comportent généralement un risque politique, juridique, opérationnel, de contrepartie et de liquidité accru par rapport aux marchés développés.
- 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.
- 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.
- Risque de change / catégorie d'actions couverte:** la couverture de la catégorie d'actions peut ne pas être pleinement efficace, et l'exposition de change résiduelle peut subsister. Le coût lié à la couverture peut avoir un impact sur la performance, et les gains potentiels peuvent être plus limités que pour les catégories d'actions non couvertes.

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



La catégorie de risque se fonde sur le risque cible du fonds et il ne saurait être garanti que le fonds atteigne ce niveau. 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)	9,2
Duration effective (années)	6,9
Rendement actuel (%)	3,3
Rendement à l'échéance	3,2

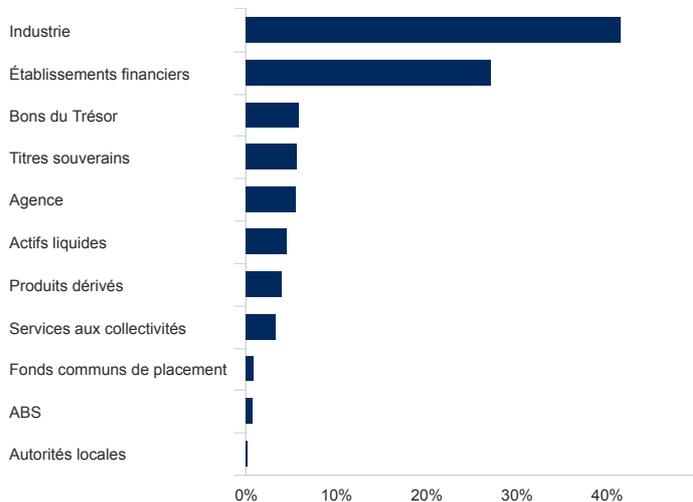
Source: Morningstar. Les ratios ci-dessus se basent sur les données de performance des prix offre à offre de la catégorie d'actions équivalente non couverte.

I de capitalisation EUR Hedged | Données au 31.12.2020

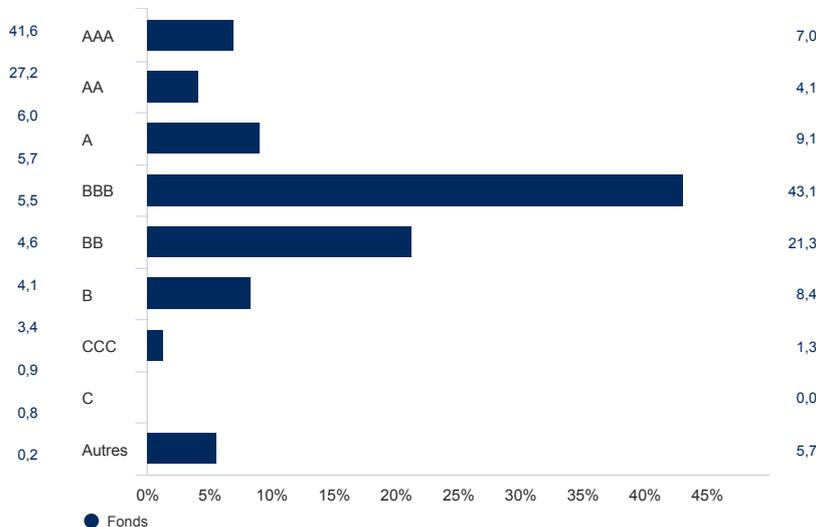
Allocation d'actifs

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

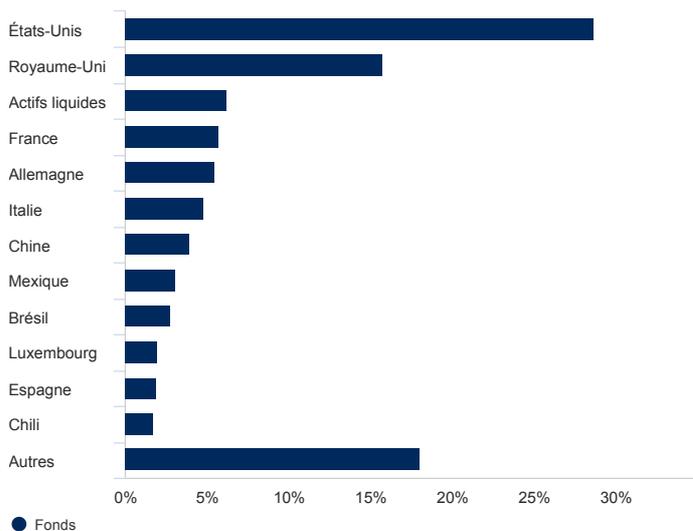
Secteur (%)



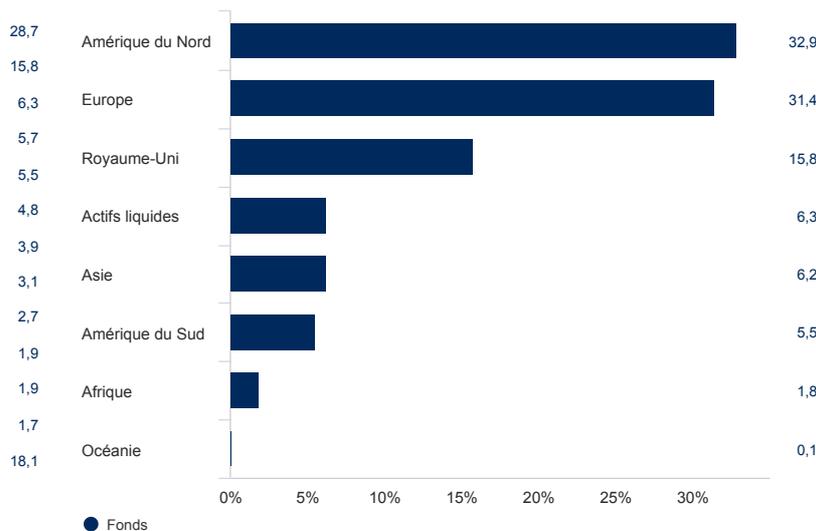
Qualité de crédit (%)



Répartition par pays (%)



Zone géographique (%)



10 principales positions (%)

Libellé de la position	%
US TREASURY BONDS 2.000% 15/02/2050	1,9
United States Treasury Note/Bond 1.625000 15/Nov/2050 1.6250 15/11/2050	1,9
US TREASURY N/B 0.8750 15/11/2030	1,5
Russian Foreign Bond - Eurobond 1.850000 20/Nov/2032 1.8500 20/11/2032	1,0
SCHRODER ISF ALL CHINA CREDIT INCOME I USD ACC	0,9
INFORMA PLC 2.1250 06/10/2025 SERIES EMTN	0,9
VERIZON COMMUNICATIONS 3.0000 20/11/2060	0,9
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI 6.3750 PERP REGS	0,8
TREASURY BILL 0.0000 11/02/2021	0,8
ITV PLC 1.3750 26/09/2026 REGS	0,7

I de capitalisation EUR Hedged | Données au 31.12.2020

Catégories de parts disponibles

	I de capitalisation EUR Hedged	I distribution EUR Hedged
Fréquence de distribution	Pas de distribution	Trimestriel
ISIN	LU1420362318	LU1420362664
Bloomberg	SGMCIAH LX	SGMCIIH LX
SEDOL	BD6C3M3	BD6C3Q7

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

Les performances du fonds seront évaluées par rapport à son objectif de référence, à savoir dépasser l'indice Bloomberg Barclays Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- index USD Hedged. La majorité des placements du fonds peuvent correspondre à des composantes de l'indice de référence. Le gestionnaire investit de manière discrétionnaire et ses investissements ne se limitent pas aux placements conformes à la composition d'un indice de référence. Le gestionnaire investira dans des entreprises ou des secteurs non inclus dans l'indice de référence afin de tirer parti de certaines opportunités d'investissement. Indice de référence : 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.

I de capitalisation EUR Hedged | Données au 31.12.2020

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 ne 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.