

A de capitalisation EUR | Données au 30.11.2019

**Objectifs et politique d'investissement du fonds**

Le fonds vise à dégager un rendement absolu en croissance du capital en investissant directement, ou indirectement par le biais d'instruments dérivés, dans des titres de sociétés européennes. Un rendement absolu signifie que le fonds cherche à fournir un rendement positif sur une période pouvant aller jusqu'à 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 directement, ou indirectement par le biais d'instruments dérivés, dans des titres de sociétés européennes. Les stratégies « Alpha » consistent à investir dans des sociétés pour lesquelles nous avons l'intime conviction que le cours actuel des titres ne reflète pas les perspectives à venir de l'activité. De manière générale, le fonds détiendra entre 30 et 60 sociétés en portefeuille. Le fonds peut (exceptionnellement) détenir jusqu'à 100 % de son actif en trésorerie. 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.

**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**

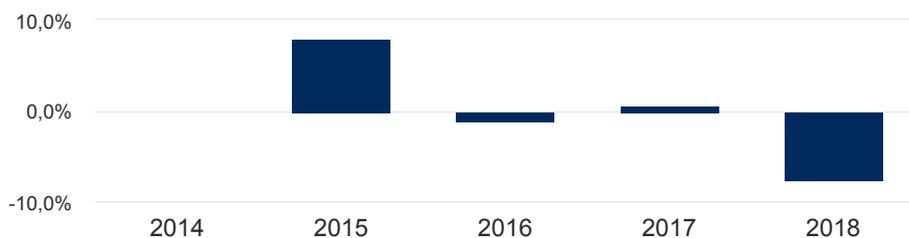
Performance cumulée	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Catégorie de parts (net)	-0,1	-0,6	-7,6	-10,6	-14,7	-7,2	-10,4

Performance annuelle	Nov 14 - Nov 15	Nov 15 - Nov 16	Nov 16 - Nov 17	Nov 17 - Nov 18	Nov 18 - Nov 19
Catégorie de parts (net)	8,6	0,2	-0,3	-4,3	-10,6

Performance calendaire	2014	2015	2016	2017	2018
Catégorie de parts (net)	-	7,9	-1,0	0,5	-7,6

**Performance sur 5 ans (%)**

● Schroder International Selection Fund European Alpha Absolute Return A Accumulation EUR

**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.**

Source : Morningstar, cours acheteur à cours acheteur, revenu net réinvesti, net de frais. Le fonds Schroder ISF European Alpha Absolute Return a été lancé le 11.02.2014 pour permettre le transfert des actionnaires du fonds Cazenove vers la SICAV Schroder ISF. Pour la période précédant le 11.02.2014, le fonds utilise l'historique de performance du fonds Cazenove European Alpha Absolute Return (lancé le 19.03.2007).

**Caractéristiques du fonds**

Gérants	Bill Casey ; Nick Kissack
Gère(nt) le fonds depuis le	05.02.2018 ; 05.02.2018
Société de gestion	Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Domiciliation	Luxembourg
Date de lancement du fonds	11.02.2014
Date de lancement de la catégorie de parts	23.04.2014
Devise de référence du fonds	EUR
Devise de la catégorie de parts	EUR
Taille du fonds (en millions)	EUR 211,55
Nombre de positions VL	11
Fréquence de négociation	EUR 90,7833
Fréquence de distribution	Quotidien
	Pas de distribution

**Commissions et frais**

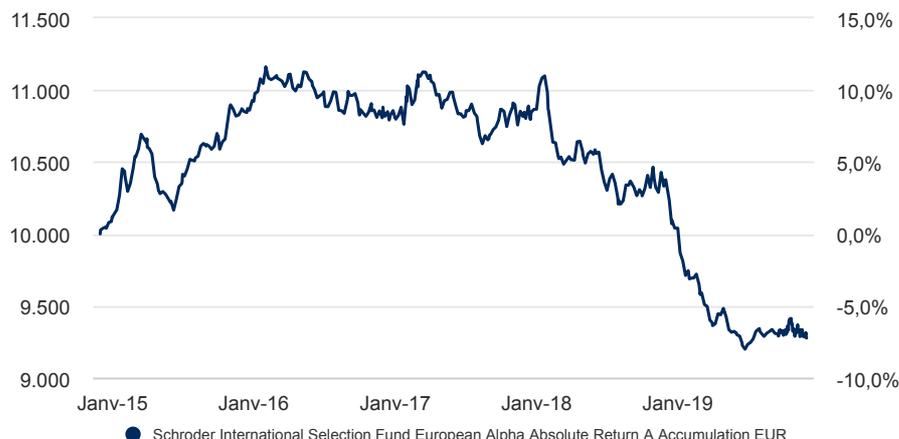
Commission de performance	0,01%
Méthode de calcul de la commission de performance	20 % de la surperformance du fonds par rapport à l'indice LIBOR 3 Months avec un mécanisme de «high water mark».
Frais courants	2,35%

**Informations de souscription**

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

A de capitalisation EUR | Données au 30.11.2019

## Rendement sur 5 ans de EUR 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.

## Considérations en matière de risque

**Risque de concentration :** Le fonds peut être concentré dans un nombre restreint de régions géographiques, de secteurs industriels, de marchés et/ou de positions individuelles. Cette concentration peut entraîner une forte variation de la valeur du fonds, tant à la hausse qu'à la baisse et, de ce fait, amoindrir sa performance.

**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 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 actions :** les cours des actions fluctuent sur une base journalière, en fonction de plusieurs facteurs, dont notamment des informations d'ordre général, économique, sectoriel ou relatives à la société.

**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 de vente à découvert :** Le fonds pourra prendre des positions qui cherchent à bénéficier de la chute du cours d'un titre. Une forte hausse du cours du titre pourra entraîner des pertes élevées.

## Codes

ISIN	LU1046234768
Bloomberg	SEAAAAE LX
SEDOL	BLJ0D5
Reuters	LU1046234768.LUF

## 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

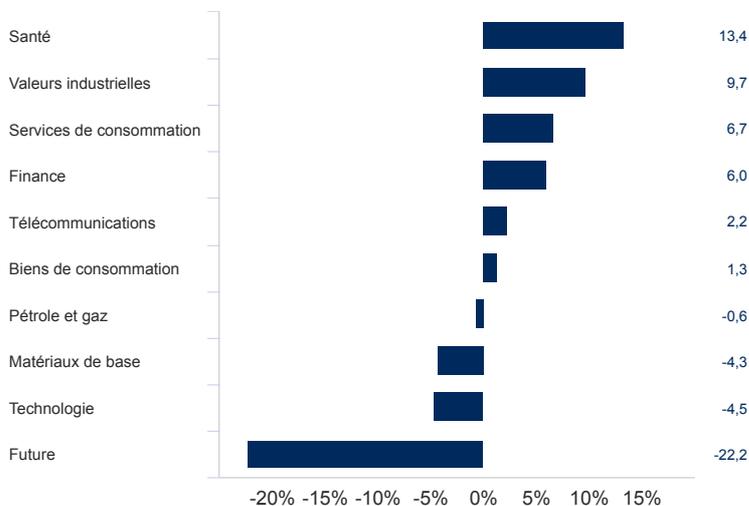
	Fonds
Volatilité annualisée (%) (3 ans)	4,7
Ratio de Sharpe (3 ans)	-1,0

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

A de capitalisation EUR | Données au 30.11.2019

## Allocation d'actifs

## Secteur (%)



● Fonds

## 10 principales positions (%)

	Libellé de la position	%
1	Kerry Group Plc	4,1
2	Koninklijke Kpn Nv	4,1
3	Bp Plc	3,7
4	Glaxosmithkline Plc	3,5
5	Eiffage Sa	3,4
6	Legal And General Group Plc	3,4
7	G4S Plc	3,3
8	Grifols Sa Class A	3,3
9	Tesco Plc	3,0
10	Orpea Sa	2,7

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

## 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.

A de capitalisation EUR | Données au 30.11.2019

**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](http://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](http://www.schroders.com) contiennent les avertissements supplémentaires applicables aux données des parties tierces