

Schroder International Selection Fund Global Credit Income

Actions A de capitalisation EUR Hedged

Date de lancement du fonds

30 novembre 2016

Encours du fonds (millions)

USD 949,5

Valeur liquidative de la part (EUR)

102,38

Nombre total de lignes

552

Gérant(s)

Patrick Vogel & Team

Gère(nt) le fonds depuis le

30 novembre 2016

Rendement effectif

3,69 %

Duration effective du fonds en années

4,15

Rendement effectif à l'échéance

5,90 %

Spread corrigé (OAS) des options du fonds

291 bp

Notation crédit moyenne

BBB

Le rendement effectif représente le revenu lié aux coupons d'instruments détenus dans le portefeuille comme un pourcentage de leurs valeurs boursières. Le montant illustré est la moyenne pondérée d'une valeur de marché pour l'ensemble du portefeuille. Il ne comprend pas les frais préliminaires et les investisseurs peuvent être soumis à un impôt sur les revenus de capitaux mobiliers.

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à dégager des revenus et une croissance du capital en investissant dans des obligations émises par des gouvernements et des entreprises du monde entier. Le fonds vise à atténuer les pertes dans les marchés en baisse. L'atténuation des pertes ne peut pas être garantie.

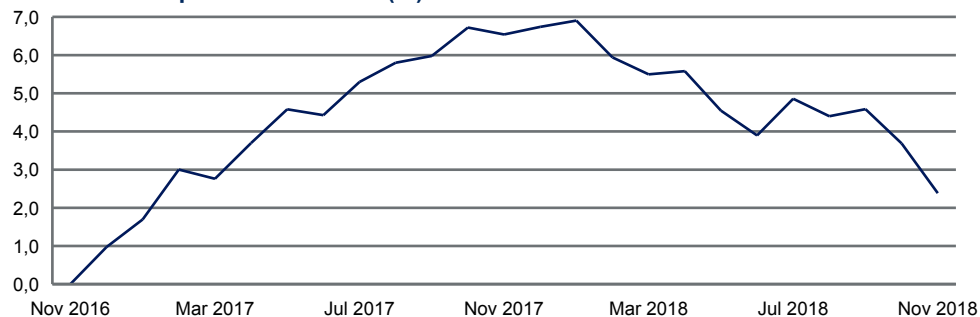
Le fonds investit au moins deux tiers de ses actifs dans des obligations de bonne qualité (« investment grade ») et des obligations à haut rendement émises par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des entreprises du monde entier, pays émergents compris. Le fonds peut investir plus de 50 % de ses actifs 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 ses actifs dans des titres adossés à des actifs et des titres adossés à des hypothèques ; jusqu'à 10 % de ses actifs en obligations convertibles (y compris des obligations convertibles contingentes) ; jusqu'à 10 % de ses actifs dans des fonds d'investissement à capital variable ; et dans des instruments du marché monétaire, ainsi que détenir des liquidités. Le gestionnaire vise à atténuer les pertes en diversifiant l'allocation d'actifs du fonds hors des zones du marché identifiées comme présentant un risque élevé de rendement négatif significatif. 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 prendre des positions courtes (« short »).

Analyse des performances

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

| Performance annuelle (%) | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--------------------------|------|------|------|------|------|
| Fonds | 5,7 | --- | --- | --- | --- |

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 Global Credit Income

Risques

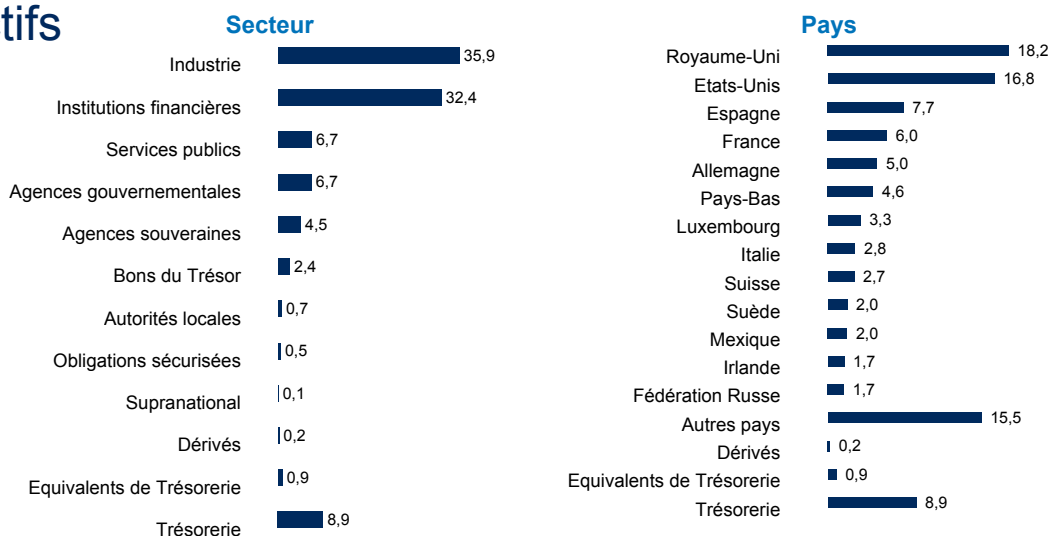
- Risque lié aux ABS et MBS : les titres adossés à des actifs et à des créances hypothécaires peuvent ne pas recevoir l'intégralité des montants dus par les emprunteurs sous-jacents.
- Risque lié au capital / « contingent convertible bonds » (obligations convertibles en actions en cas d'urgence) : le 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'amoindrit d'une certaine façon, il est possible que l'obligation subisse une perte totale ou importante du capital.
- Risque lié au capital / politique de distribution : Étant donné que le fonds a l'intention de verser des dividendes indépendamment de sa performance, un dividende peut inclure une restitution d'une partie de votre investissement.
- 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 marchés émergents et marchés frontières : les marchés émergents, et notamment les marchés frontières, comportent généralement un risque politique, juridique, de contrepartie et opérationnel accru.
- 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. Les dividendes peuvent être prélevés sur le capital lorsque les revenus d'investissement sont inférieurs au taux défini dans la politique de distribution et/ou lorsqu'une prime de taux d'intérêt est versée. La croissance du capital sera réduite et une érosion du capital pourra se produire au cours de périodes de faible croissance.
- Risque de change/classe d'actions couverte : les variations des taux de change auront un impact sur le rendement de votre investissement. Cette classe d'actions couverte vise à vous faire bénéficier de la performance des investissements du fonds en réduisant les effets des fluctuations des taux de change entre cette devise et la devise de base du fonds.

Analyse des positions

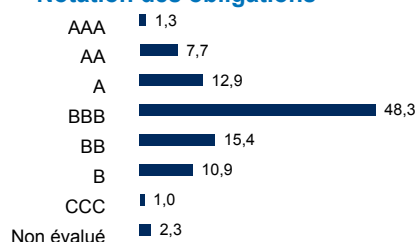
| 10 principales lignes | Secteur | % VNI |
|--|--------------------------|------------|
| 1. Spain Government Bond 0.35% 30/07/2023 | Bons du Trésor | 1,8 |
| 2. Eurofins Scientific 3.375% 30/01/2023 | Industrie | 1,1 |
| 3. Banco de Sabadell 1.625% 07/03/2024 | Institutions financières | 1,0 |
| 4. Zimmer Biomet Holdings 1.414% 13/12/2022 | Industrie | 1,0 |
| 5. Akelius Residential Property 3.875% 05/10/2078 | Institutions financières | 0,9 |
| 6. Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026 | Services publics | 0,9 |
| 7. Blackstone Property Partners Europe 2.2% 24/07/2025 | Institutions financières | 0,9 |
| 8. ING Groep 2.5% 15/11/2030 | Institutions financières | 0,8 |
| 9. Heathrow Finance 4.75% 01/03/2024 | Industrie | 0,8 |
| 10. mBank 1.058% 05/09/2022 | Institutions financières | 0,8 |
| | Total | 9,9 |

Schroder International Selection Fund Global Credit Income

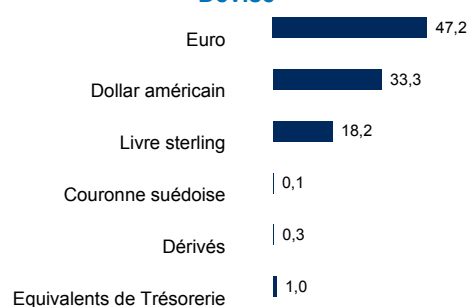
Répartition des actifs (%)



Notation des obligations



Devise



Les notations crédit sont calculées à partir des notations de différentes agences de notations. 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 | BD24GM4 | BD24GP7 |
| Bloomberg | SCGAAEH:LX | SCGAIEH:LX |
| Reuters | LU1514167722.LUF | LU1514168027.LUF |
| ISIN | LU1514167722 | LU1514168027 |
| Devise de base | USD | |
| Cut-off | Quotidien (13:00 CET) | |
| Frais courants (derniers chiffres disponibles) | 1,44 % | 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 1 000 ou USD 1 000 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.