

A de Acumulación EUR Hedged | Datos a fecha 30.11.2020

Política de inversión y objetivos del fondo

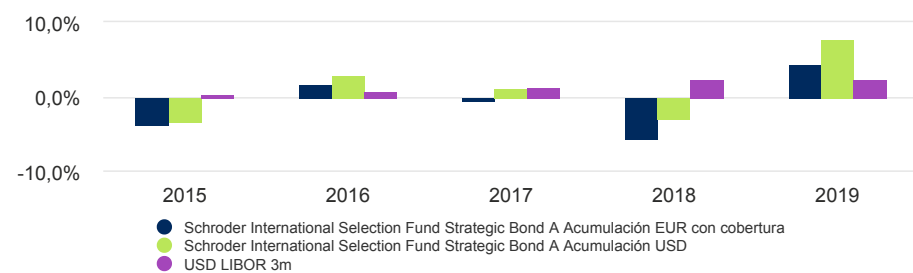
El objetivo del fondo es ofrecer una rentabilidad absoluta, una vez deducidas las comisiones, mediante la inversión en bonos. La rentabilidad absoluta hace referencia a que el fondo pretende proporcionar una rentabilidad positiva durante un periodo de hasta 12 meses en todas las condiciones de mercado. No obstante, no existe ninguna garantía al respecto y su capital está en riesgo. El fondo, que se gestiona de forma activa, invierte como mínimo dos terceras partes de sus activos en bonos denominados en diversas divisas y emitidos por gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo. El fondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en bonos convertibles contingentes; hasta el 50 % de sus activos en valores con una calificación crediticia por debajo de grado de inversión (según Standard & Poor's u otra calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia), y hasta el 100 % de sus activos en valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas emitidos en todo el mundo con una calificación crediticia igual o inferior a grado de inversión (según Standard & Poor's u otra calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia). Los activos subyacentes pueden incluir cuentas por cobrar por tarjetas de crédito, préstamos personales, préstamos para la compra de automóviles, préstamos a pequeñas empresas, arrendamientos financieros, hipotecas comerciales e hipotecas residenciales. El fondo también podrá invertir directa o indirectamente en otros valores (incluidas otras clases de activos), países, regiones, sectores o divisas, fondos de inversión, warrants e inversiones en el mercado monetario, y mantener efectivo. El fondo podrá utilizar derivados con el objetivo de obtener beneficios, reducir el riesgo o gestionar el fondo de manera más eficiente. El fondo podrá recurrir al apalancamiento e iniciar posiciones cortas.

Rentabilidad de la clase de participación (%)

| Rentabilidad acumulada | 1 mes | 3 meses | En lo que va de año | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|------------------------|-------|---------|---------------------|-------|--------|--------|---------|
| EUR Cubierta | 1,2 | 2,1 | -2,8 | -1,9 | -4,7 | -3,7 | 1,4 |
| USD No cubierta | 1,2 | 2,2 | -1,2 | -0,0 | 3,0 | 7,1 | 12,8 |
| Referencia | 0,0 | 0,1 | 0,6 | 0,8 | 5,6 | 7,6 | 9,4 |

| 12 month performance | Desglose de la rentabilidad anual - | | | | | Rentabilidad del año natural | | | | |
|------------------------|-------------------------------------|------|------|------|------|------------------------------|------|------|------|------|
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | | | | | |
| EUR Cubierta | 0,5 | 0,5 | -4,3 | 1,5 | -1,9 | -3,8 | 1,7 | -0,6 | -5,7 | 4,4 |
| USD No cubierta | 1,7 | 2,3 | -1,6 | 4,7 | -0,0 | -3,5 | 2,9 | 1,2 | -2,9 | 7,7 |
| Referencia | 0,7 | 1,2 | 2,2 | 2,4 | 0,8 | 0,3 | 0,8 | 1,3 | 2,4 | 2,4 |

Rentabilidad de 5 años (%)



El rendimiento pasado no supone una guía del rendimiento futuro y es posible que no se repita. El valor de las inversiones y los ingresos obtenidos de estas pueden disminuir o aumentar, por lo que es posible que los inversores no recuperen las cantidades originalmente invertidas. Las variaciones en los tipos de cambio pueden hacer que el valor de cualquier inversión en el extranjero aumente o disminuya.

Fuente: Morningstar, bid to bid, reinversión de ingresos netos, descontadas las comisiones. Pueden existir ciertas diferencias de rentabilidad entre el fondo y la referencia debido a que la rentabilidad del fondo se calcula en un punto de valoración diferente a la referencia. El rendimiento del índice de referencia se muestra en la moneda base del fondo. Para posibilitar una comparación entre el rendimiento de esta clase de participaciones cubiertas y el índice de referencia, y para mostrar el efecto de la cobertura de divisas, también se muestra el rendimiento de la clase de participaciones no cubiertas en la divisa base equivalentes. La clase de participaciones no cubiertas y el índice de referencia equivalentes estarán en blanco si la fecha de lanzamiento difiere de la fecha de lanzamiento de la clase de participaciones cubiertas.

Ficha del fondo

| | |
|---|---|
| Gestor del fondo | P Grainger, B Jolly, J Ringer, R Boukhoufane & Global Multi-Sector Team |
| Fondo gestionado desde | 30.06.2020 |
| Sociedad gestora de fondos | Schroder Investment Management (Europe) S.A. |
| Domicilio | Luxemburgo |
| Fecha de lanzamiento del fondo | 30.09.2004 |
| Fecha de lanzamiento de la clase de participación | 30.09.2004 |
| Divisa de denominación del fondo | USD |
| Divisa de la clase de participación | EUR |
| Tamaño del fondo (millones) | USD 851,03 |
| Número de posiciones | 460 |
| Referencia | USD LIBOR 3m |
| Valor liquidativo neto por unidad | EUR 128,0607 |
| Frecuencia de negociación | Diaria |
| Frecuencia de distribución | Sin distribución |

Comisiones y gastos

| | |
|----------------------------|-------|
| Gastos corrientes | 1,33% |
| Comisión de salida | 0,00% |
| Gastos de entrada de hasta | 3,00% |

Datos de compra

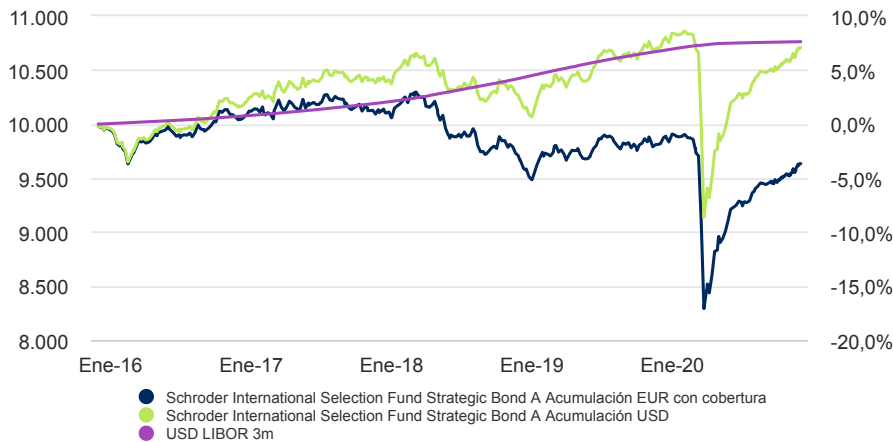
| | |
|----------------------------|--|
| Suscripción mínima inicial | EUR 1.000 ; USD 1.000 o su equivalente más próximo en cualquier otra moneda de libre conversión. |
|----------------------------|--|

Códigos

| | |
|----------------|------------------|
| ISIN | LU0201323531 |
| Bloomberg | SCHSAAH LX |
| SEDOL | B033L02 |
| Código Reuters | LU0201323531.LUF |

A de Acumulación EUR Hedged | Datos a fecha 30.11.2020

Rentabilidad de 5 años de EUR 10.000



El rendimiento pasado no supone una guía del rendimiento futuro y es posible que no se repita.

El valor de las inversiones y los ingresos obtenidos de estas pueden disminuir o aumentar, por lo que es posible que los inversores no recuperen las cantidades originalmente invertidas. Las variaciones en los tipos de cambio pueden hacer que el valor de cualquier inversión en el extranjero aumente o disminuya.

El gráfico es solo para fines ilustrativos y no refleja la rentabilidad real de ninguna inversión. Los rendimientos se calculan en función de los precios de oferta (bid to bid) (lo que significa que el rendimiento no incluye el efecto de ningún cargo inicial), con reinversión de los ingresos y una vez descontadas las comisiones.

Consideraciones de riesgo

Riesgo de crédito: el declive en la salud financiera de un emisor podría provocar la bajada del valor de sus bonos o una pérdida de su valor.

Riesgo de liquidez: en condiciones de mercado adversas, puede que el fondo no sea capaz de vender un valor a su valor completo o que no pueda venderlo en absoluto. Esto podría afectar el rendimiento y provocar que el fondo aplazara o suspendiera el reembolso de sus acciones.

Riesgo operativo: los procesos operativos, incluidos los relacionados con la custodia de activos, pueden fallar. Esto puede suponer pérdidas para el fondo.

Bonos convertibles contingentes: el fondo puede invertir en bonos convertibles contingentes. Si la solidez financiera del emisor de un bono convertible contingente disminuye de un modo prescrito, el valor del bono puede disminuir significativamente y, en el peor de los casos, puede suponer pérdidas para el fondo.

Riesgo de divisas: el fondo puede perder valor como resultado de movimientos en los tipos de cambio extranjeros.

Riesgo de bonos de alto rendimiento: los bonos de alto rendimiento (normalmente de baja calificación o sin calificación) generalmente conllevan un mayor riesgo de mercado, crédito y liquidez.

Riesgo de valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas: el fondo puede invertir en valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas. Es posible que los prestatarios subyacentes de estos valores no puedan reembolsar el importe completo adeudado, lo que puede suponer pérdidas para el fondo.

Riesgo de derivados para la gestión eficiente de la cartera y con fines de inversión: los derivados se pueden utilizar para gestionar la cartera de forma eficiente. Un derivado puede no rendir como se espera, puede generar pérdidas mayores que el coste del derivado y puede suponer pérdidas para el fondo. El fondo también puede invertir materialmente en derivados (por ejemplo, mediante técnicas de venta en corto y apalancamiento) con el fin de obtener una rentabilidad. Cuando el valor de un activo cambia, el valor de un derivado basado en dicho activo puede cambiar en mayor medida. Esto puede suponer mayores pérdidas que la inversión en el activo subyacente.

Riesgo de tipo de interés: el fondo puede perder valor como consecuencia directa de los cambios en los tipos de interés.

Sin garantía de capital: las rentabilidades positivas no están garantizadas y no se aplica ninguna forma de protección del capital.

Calificaciones y Acreditaciones



Consulte la sección Información importante que incluye el aviso legal. Lo que figura arriba es una acreditación ESG interna.

Indicador sintético de riesgo/rentabilidad (en inglés, SRRI)

MENOR RIESGO

Remuneraciones potencialmente inferiores

MAYOR RIESGO

Remuneraciones potencialmente superiores



La categoría de riesgo se fundamenta en el objetivo de riesgo del fondo y no existe garantía de que el fondo lo vaya a alcanzar. Un fondo incluido en la categoría más baja no significa que sea una inversión libre de riesgo. El fondo se encuentra en esta categoría porque puede asumir mayores riesgos en busca de mayores recompensas y su precio puede subir y bajar en consecuencia.

Ratios financieros y datos sobre riesgo

| | Fondo | Referencia |
|-----------------------------------|-------|------------|
| Volatilidad anual (%) (3A) | 9,2 | 0,3 |
| Duración efectiva (años) | 2,4 | - |
| Rentabilidad corriente (%) | 3,8 | - |
| Rendimiento al vencimiento | 3,0 | - |

Fuente: Morningstar. Las ratios anteriores se basan en los datos de rendimiento en función de los precios de oferta (bid to bid) de la clase de participaciones no cubiertas equivalente.

A de Acumulación EUR Hedged | Datos a fecha 30.11.2020

Riesgo de contraparte: el fondo puede tener acuerdos contractuales con contrapartes. Si una contraparte no puede cumplir con sus obligaciones, la cantidad que deba al fondo puede perderse en parte o en su totalidad.

Riesgo de emisor: el fondo puede invertir más del 35% de su estructura en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por un Estado del EEE / gobiernos de los siguientes países: Estados Unidos

Riesgo de rentabilidad: los objetivos de inversión expresan un resultado previsto, pero no hay garantía alguna de que se vaya a alcanzar dicho resultado. En función de las condiciones del mercado y del entorno macroeconómico, los objetivos de inversión pueden resultar más difíciles de lograr.

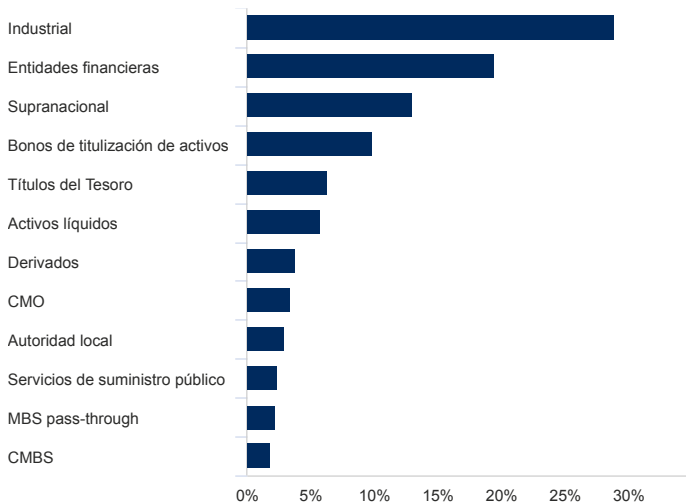
IBOR: la transición de los mercados financieros del uso de tipos de oferta interbancaria (IBOR) a tipos de referencia alternativos puede afectar a la valoración de determinadas participaciones y, en consecuencia, a la liquidez de determinados instrumentos. Esto puede afectar a la rentabilidad de la inversión del fondo.

Riesgo de divisas/clase de acciones con cobertura: cabe la posibilidad de que la cobertura de la clase de acciones no sea totalmente efectiva y que persista una exposición residual a las divisas. El coste asociado a la cobertura puede afectar al rendimiento, y las posibles ganancias pueden ser menores que en las clases de acciones sin cobertura.

Asignación de activos

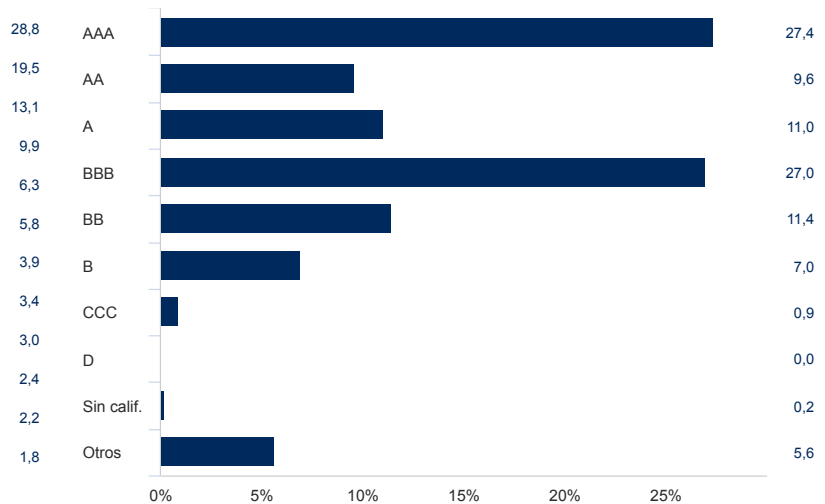
Fuente: Schroders. Las posiciones principales y la asignación de activos se presentan a escala del fondo.

Sectores (%)



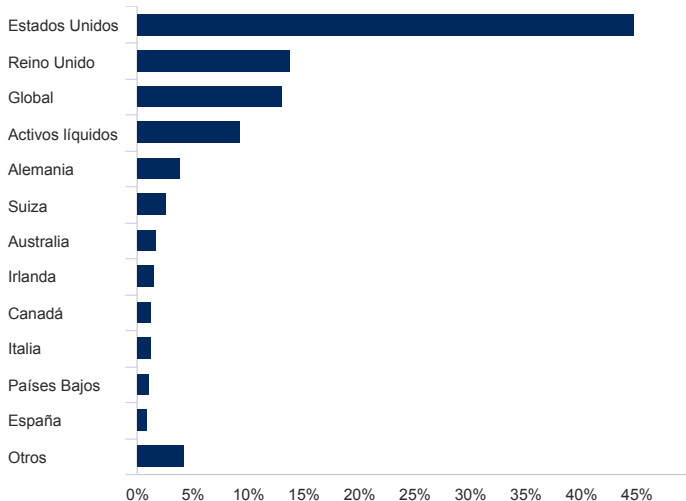
● Fondo

Calificación crediticia (%)



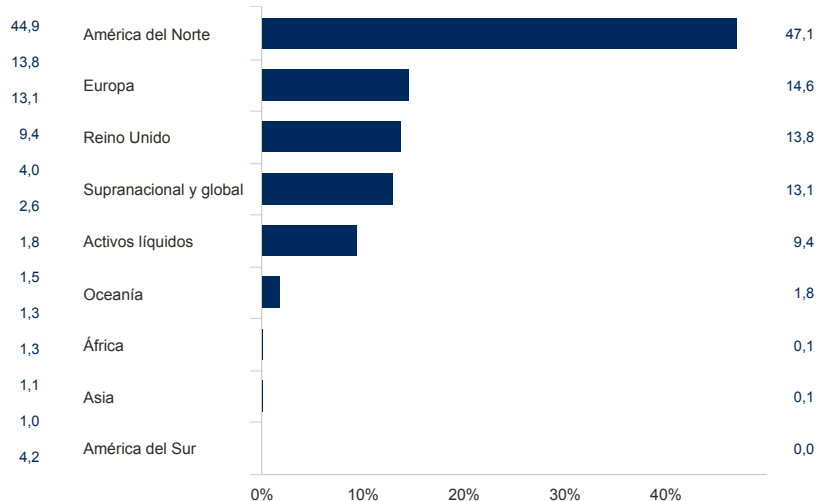
● Fondo

Desglose geográfico (%)



● Fondo

Región (%)



● Fondo

A de Acumulación EUR Hedged | Datos a fecha 30.11.2020

10 principales posiciones largas (%)

| Nombre de la posición | % |
|--|-----|
| L-BANK BW FOERDERBANK FRN 15/03/2022 SERIES REGS | 3,0 |
| INTL BK RECON AND DEVELOP FRN 17/06/2024 SERIES GDIF | 2,9 |
| FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC FRN 14/05/2021 | 2,8 |
| United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.1250 15/07/2030 | 2,6 |
| TREASURY 1.5% 22/07/2047 | 2,3 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK FRN 05/03/2024 SERIES REGS | 2,2 |
| GOLDMAN SACHS GROUP INCORPORATED FRN 1.45013 15/05/2026 | 2,0 |
| INTER-AMERICAN DEVEL BK FRN 04/02/2025 SERIES GMTN | 1,8 |
| INTL BK RECON AND DEVELOP FRN 18/09/2025 | 1,8 |
| EUROPEAN BK RECON AND DEV 19/08/2022 SERIES GMTN | 1,8 |

Disponibilidad de la clase de participación

| | A de Acumulación EUR Hedged | A de Distribución EUR Hedged |
|-----------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Frecuencia de distribución | Sin distribución | Trimestralmente |
| ISIN | LU0201323531 | LU0471239094 |
| Bloomberg | SCHSAAH LX | SCHSHAD LX |
| SEDOL | B033L02 | B4XQPD0 |

Datos de contacto

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

Para su seguridad, se grabarán la conversaciones telefónicas.

Información del índice de referencia y actividad societaria

La rentabilidad del fondo se evaluará con respecto a su objetivo de ofrecer un rendimiento positivo en un periodo de 12 meses en todo tipo de condiciones de mercado. El índice de referencia objetivo se ha seleccionado porque el objetivo de rentabilidad del fondo es lograr la rentabilidad de dicho índice de referencia tal y como se establece en el objetivo de inversión. Julien Houdain y Jonathan Golan sustituyeron a Paul Grainger y Bob Jolly como Gestor del Fondo desde el 01.06.2020.

A de Acumulación EUR Hedged | Datos a fecha 30.11.2020

Información importante

Este documento tiene carácter meramente informativo y no constituye ninguna oferta, solicitud o recomendación de suscripción de participaciones de Schroder International Selection Fund (la "Sociedad") por parte de ninguna persona. Ninguna información contenida en el mismo debe interpretarse como asesoramiento o consejo, financiero, fiscal, legal o de otro tipo. La Sociedad está inscrita en el Registro Administrativo de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras comercializadas en España de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), con el número 135. Su depositario es JP Morgan Bank Luxembourg S.A. y su sociedad gestora es Schroder Investment Management (Europe) S.A. La Sociedad es un OICVM registrado en Luxemburgo. La adquisición de participaciones de la Sociedad por el inversor deberá efectuarse en base a, y de conformidad con, el Folleto Informativo y el Documento con los Datos Fundamentales para el Inversor (KIID) en vigor, y demás documentación relevante de la Sociedad. En este sentido, el inversor deberá recibir gratuitamente antes de la suscripción de las participaciones la documentación requerida por las disposiciones legales a tal efecto. Dicha documentación deberá ser facilitada, en su caso, junto con sus correspondientes traducciones en español. La misma se encuentra disponible de forma gratuita para la consulta del público en www.schroders.es Schroder Investment Management (Europe) S.A., la CNMV, las oficinas de los distribuidores de la Sociedad y Schroder Investment Management Limited Sucursal en España. Los inversores deben tener en cuenta que la inversión en la Sociedad conlleva riesgos (para más información véase el Folleto Informativo), y que la inversión puede no ser adecuada para los mismos. Schroders ha expresado sus propias opiniones en este documento, y estas pueden cambiar. Publicado por: Schroder Investment Management (Europe) S.A.5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo. Número de registro Luxemburgo B 37.799.

* Acreditación de sostenibilidad

La Acreditación de sostenibilidad de Schroders tiene como objetivo ayudar a los inversores a distinguir cómo consideramos los factores medioambientales, sociales y de gobierno ("ESG") en todos nuestros productos.

Este fondo ha recibido una acreditación Integrada. Los factores ESG están integrados en el proceso de inversión y pueden evidenciarse claramente. Existe un fuerte compromiso con la administración y el compromiso de la empresa.