

Schroder International Selection Fund

Asian Equity Yield

Actions A de capitalisation

Objectifs d'investissement et profil de risque Réaliser un rendement total en investissant principalement dans des actions et des titres rattachés à des actions de sociétés asiatiques offrant des rendements attractifs et des paiements de dividendes durables.

Les placements en actions sont sujets aux risques de marché et, potentiellement, aux risques de taux de change. Ce compartiment peut utiliser des produits dérivés dans le cadre de son processus d'investissement. Cela peut accroître la volatilité du prix du compartiment en amplifiant les événements du marché.

Aperçu du Fonds



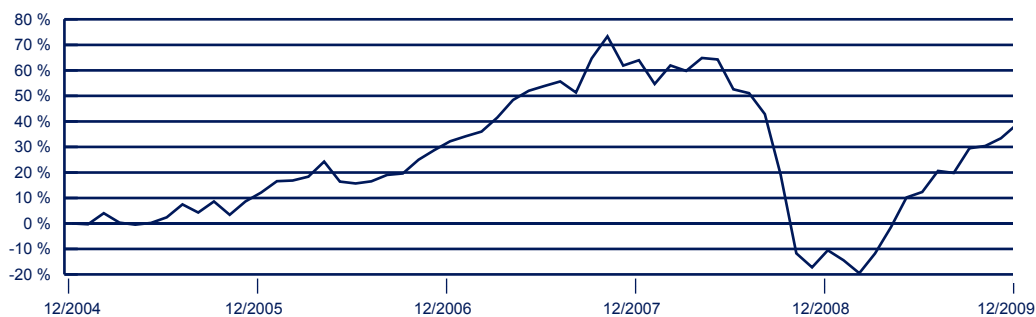
King Fuei Lee

L'objectif du fonds est d'obtenir un rendement total avec un faible niveau de volatilité. Il investit dans des sociétés asiatiques qui offrent des rendements attrayants et des paiements durables de dividendes ainsi que de bonnes perspectives de croissance du capital. Depuis la crise financière asiatique il y a dix ans, les sociétés de la région assainissent leur bilan et se concentrent sur la maximisation des profits. Cette tendance a posé les bases de paiements durables de dividendes, la région étant reconnue comme génératrice de rendements.

Schroders investit dans trois types de sociétés : celles qui offrent des dividendes fiables et élevés ; celles dont les dividendes affichent une croissance constante ; et celles qui augmentent leurs dividendes grâce à une meilleure gestion d'entreprise. Schroders pense qu'investir dans des actions qui ont au moins l'une de ces trois caractéristiques devrait permettre au fonds de générer des rendements totaux à long terme tout en étant protégé contre les risques de perte en cas de déclin. De plus, le fonds devrait également tirer avantage des hausses de marché puisque l'approche basée sur la recherche fondamentale permet à l'équipe d'investir uniquement dans des actions de qualité.

Statistiques de performance en %

— Asian Equity Yield



Statistiques de performance en %

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Beta	Volatilité annuelle en %
Asian Equity Yield	7,2	55,2	5,0	38,8	---	24,70

Toutes les performances sont indiquées sur la base de la valeur liquidative nette, revenu net réinvesti. Si une catégorie d'actions 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 ratio de dépenses total.

Source : Schroders

Le compartiment Schroder ISF Asian Equity Yield a été lancé en juin 2004 pour permettre le transfert des actionnaires de la gamme de compartiment Schroder Hong Kong Institutional Pooled Funds dans la SICAV Schroder ISF. Avant le 11 juin 2004, le fonds Schroder ISF Asian Equity Yield utilise les données de performance relatives au compartiment Schroder Institutional Pooled Funds - Asian Equity Yield Fund (lancé le 12/12/2002).

Le compartiment a pour objectif de réaliser un rendement absolu et n'est pas géré en comparaison d'un quelconque indice de référence.

10 principaux placements en %

Placements	% VLN
1. Jardine Matheson Holdings	5,1
2. Jardine Strategic Holdings	5,1
3. Taiwan Mobile	4,7
4. Link REIT	3,5
5. Hongkong Land Holdings	3,3
6. Ascendas Real Estate Investment Trust	3,3
7. Australia & New Zealand Banking Group	3,2
8. Fortune Real Estate Investment Trust	3,2
9. Samsung Electronics	3,2
10. Woolworths Group	2,7
Nombre total de placements =	50



Schroders

Schroder International Selection Fund

Asian Equity Yield

Actions A de capitalisation

Répartition des actifs en %



Les autres actifs nets sont constitués de liquidités pures (avoirs en banque), de montants à payer et à recevoir, de plus/moins-values non réalisées sur contrats à terme, futures, swaps et options, ainsi que d'instruments assortis d'une échéance inférieure ou égale à 1 mois.

2,60% = liquidités ou investissements à court terme assortis d'une échéance d'un mois maximum. Toute position en numéraire négative représente un emprunt provisoire servant à couvrir les décalages de temps dans les règlements des opérations.

Principales caractéristiques

Les notations Morningstar sont fournies par Morningstar.

Lancement du fonds	11/06/2004
Encours du fonds (millions)	USD 793,6
Devise de base	USD
Morningstar	★ ★
Date de lancement de la part	11/06/2004
Reuters	LU0188438112.LUF
Bloomberg	SCHAEYALX
ISIN	LU0188438112
Commission de gestion annuelle	1,50 %
Investissement minimum	1.000 EUR ou équivalent dans toute autre devise librement convertible

Gestionnaire d'Investissement

Schroder Investment Management (Singapore) Ltd, 65 Chulia Street 46-00, OCBC Centre, Singapore 049513, Singapore

Les données fournies par les tierces parties identifiées plus haut demeurent leur propriété et sont destinées à votre usage interne uniquement. Il est interdit de reproduire ou diffuser ces données ou de les utiliser pour créer des instruments financiers, produits ou indices. Ces données sont fournies sans aucune garantie de quelque nature que ce soit. Ni les tierces parties susmentionnées ni aucune autre partie impliquée dans la publication de ce document ne peuvent être tenues responsables en cas d'erreur. Les avertissements spécifiques des tierces parties sont indiqués dans les conditions d'utilisation, que vous pouvez consulter sur le site web www.schroders.fr.

Le compartiment Schroder ISF Asian Equity Yield ne tombe pas dans le champ d'application de la Directive européenne 2003/48/CE en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts telle que transposée en droit luxembourgeois.

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 a obtenu l'autorisation de commercialisation en France de l'Autorité des Marchés Financiers (anciennement la Commission des Opérations de Bourse, COB) le 4 janvier 2000. 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 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 (Luxembourg) S.A. ou du correspondant centralisateur de la Société en France, Société Générale, 29 boulevard Hausmann, F-75009.

Tout investissement dans la Société comporte des risques qui sont définis de manière plus détaillée dans le prospectus. La valeur des actions de la Société ainsi que le revenu qu'elles engendrent peuvent tout aussi bien diminuer qu'augmenter et un investisseur peut ne pas retrouver le montant initial de son investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas nécessairement constantes dans le temps. Des fluctuations de taux de change peuvent avoir une influence à la hausse comme à la baisse sur tout investissement dans des devises étrangères.

Ce document est produit par Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg, R.C. Luxembourg B 37.799.

