

# Schroder International Selection Fund

## Emerging Markets Debt Absolute Return

### Actions A de capitalisation EUR Hedged

#### Objectifs d'investissement et profil de risque

A pour objectif de réaliser une croissance absolue du capital et des revenus en investissant principalement dans un portefeuille diversifié composé d'obligations et d'autres valeurs à taux fixe ou variable émises par des gouvernements, par leurs agences, par des organisations supranationales ou des entreprises sur les marchés émergents.

Les placements dans des titres de créance sont principalement sujets aux fluctuations des taux d'intérêt, aux risques de crédit et de défaut 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. Les investissements sur les marchés émergents sont sujets aux risques de marché et, potentiellement, aux risques de liquidité et de taux de change. Les placements dans des compartiments à rendement absolu sont principalement sujets aux fluctuations des taux d'intérêt, aux risques de crédit et de défaut et potentiellement, aux risques de taux de change.

#### Aperçu du Fonds



Geoff Blanning

Le Compartiment Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return a pour objectif de générer des rendements absolus très élevés à long terme tout en minimisant les risques. Le Compartiment a recours à divers instruments et techniques pour exploiter les opportunités financières qui apparaissent dans les économies émergentes du monde. L'approche de recherche activement gérée « swing » de l'équipe de gestion lui permet de privilégier autant les titres de créances libellés en dollars qu'en devises locales ainsi que les devises locales d'un univers composé de plus de 50 pays.

Le Compartiment utilise un vaste éventail de titres de créances et de devises locales soigneusement choisis pour accroître ses rendements, mais son exposition aux taux d'intérêt et aux crédits est très conservatrice. Il s'agit d'une des caractéristiques clés du Compartiment pour protéger sa performance.

Pour l'avenir, l'équipe de gestion croit que le Compartiment demeure bien positionné pour tirer parti du raffermissement continu de bon nombre de devises d'Europe de l'Est et d'Asie alors que l'important déficit courant des États-Unis s'alourdit.

#### Statistiques de performance en %



#### Statistiques de performance en %

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Beta	Volatilité annuelle en %
Emerging Markets Debt Absolute Return	0,8	16,7	19,3	27,3	---	5,87

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

#### 5 principaux placements en %

Placements	% VLN
1. U.S. Treasury 0% 22/04/2010	7,4
2. Poland Government Bond 6% 24/11/2010	4,6
3. U.S. Treasury 0% 29/04/2010	4,4
4. U.S. Treasury 0% 11/03/2010	4,3
5. Singapore Government Bond 3.625% 01/07/2011	3,6
<b>Nombre total de placements =</b>	<b>85</b>



# Schroder International Selection Fund

## Emerging Markets Debt Absolute Return

### Actions A de capitalisation EUR Hedged

#### Répartition des actifs en %



#### Principales caractéristiques

Les notations Morningstar sont fournies par Morningstar.

<b>Lancement du fonds</b>	29/08/1997
<b>Encours du fonds (millions)</b>	USD 5.936,0
<b>Devise de base</b>	USD
<b>Morningstar</b>	★★★★
<b>Duration modifiée en années</b>	1,72
<b>Date de lancement de la part</b>	30/09/2003
<b>Reuters</b>	LU0177592218.LUF
<b>Bloomberg</b>	SCHEMEALX
<b>ISIN</b>	LU0177592218
<b>Commission de gestion annuelle</b>	1,50 %

#### Investissement minimum

1.000 EUR ou équivalent dans toute autre devise librement convertible

#### Gestionnaire d'Investissement

Schroder Investment Management Limited, 31, Gresham Street, London EC2V 7QA, United Kingdom

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](http://www.schroders.fr).

Le compartiment Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return tombe 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.

