

Schroder International Selection Fund

Global High Yield

Actions A de capitalisation EUR Hedged

Objectifs d'investissement et profil de risque

A pour objectif de réaliser une croissance du capital et des revenus en investissant principalement dans un portefeuille d'obligations et d'autres valeurs à taux fixe et variable libellées dans différentes devises et émises par des gouvernements, des agences gouvernementales et des émetteurs supranationaux et privés dans le monde entier. Un minimum de 70 % de l'actif net sera investi en titres de créance notés au minimum CCC (par Standard & Poor's ou l'équivalent par d'autres agences de notation).

Remarque : 100 % des actifs seront couverts contre le risque de change

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.

Principales caractéristiques

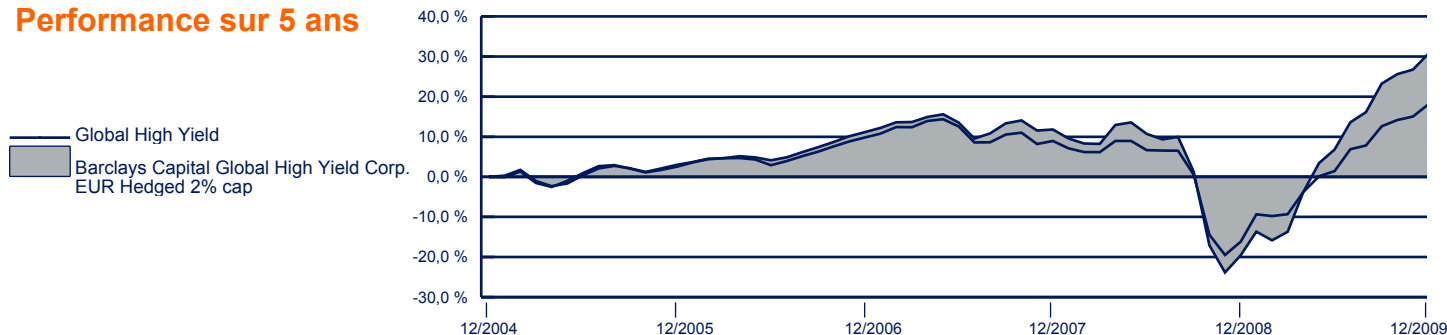
Les notations Morningstar sont fournies par Morningstar.

Gérant	Wesley Sparks
Encours du fonds (millions)	USD 2.691,4
Devise de base	USD
Lancement du fonds	16/04/2004
Morningstar	★★★★
Duration modifiée en années	4,02
Duration modifiée de l'indice en années	4,16

Informations sur le prix de l'action en EUR

Prix de lancement de l'action	20,00 (16/04/2004)
Prix de l'action en fin de mois	25,86
Prix maximal ces 12 derniers mois	25,87 (30/12/2009)
Prix minimal ces 12 derniers mois	18,35 (31/12/2008)

Performance sur 5 ans



Statistiques de performance en %

	Depuis le 31 déc.	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
Global High Yield	40,9	2,7	4,9	16,4	40,9	7,6	18,1
Barclays Capital Global High Yield Corp. EUR Hedged 2% cap	62,6	3,2	6,1	22,4	62,6	17,7	30,8

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.

Certains écarts de performance peuvent survenir entre le fonds et son point de référence car la performance du fonds est calculée à un autre point d'estimation que le point de référence.

Source : Schroders

A compter du mois d'août 2005, l'indice de référence Barclays Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap remplace l'indice Barclays Global High Yield Corporate. Les performances relatives à l'ancien indice ont été conservées et rattachées aux performances du nouvel indice à partir de la date de son entrée en application.

Indicateurs de performance et de risque (3 ans)

	Alpha en %	Beta	Sharpe Ratio	Volatilité annuelle en %	Tracking Error (%)
Global High Yield	-1,54	0,72	-0,10	9,71	5,48
Barclays Capital Global High Yield Corp. EUR Hedged 2% cap	---	---	0,18	12,18	---



Schroder International Selection Fund

Global High Yield

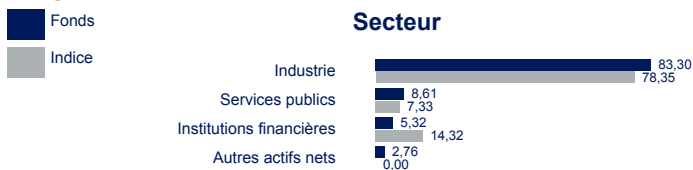
Actions A de capitalisation EUR Hedged

5 principaux placements en %

Placements	Devise	% VLN
1. TI Acquisitions 10.5% 15/01/2015	USD	1,3
2. Sungard Data Systems 10.25% 15/08/2015	USD	1,3
3. First Data 9.875% 24/09/2015	USD	1,3
4. Intelsat Bermuda 11.25% 04/02/2017	USD	1,3
5. Expro Finance 8.5% 15/12/2016	USD	1,3

Nombre total de placements = 258

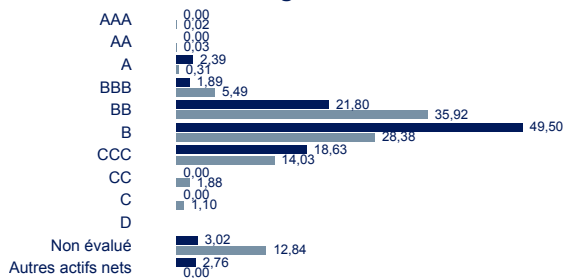
Répartition des actifs en %



Devise



Rating



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. L'absence de valeur à côté d'une catégorie de rating signifie qu'aucun instrument de cette catégorie n'est présent dans le fonds ou au sein de l'indice.

1,98% = 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.

Informations techniques

ISIN	LU0189894842
Bloomberg	SCHYEHALX
Reuters	LU0189894842.LUF

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 Global High Yield 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.

