

Schroder International Selection Fund

All China Equity

Actions I de capitalisation

Date de lancement du fonds

27 juin 2018

Encours du fonds (millions)

USD 69,3

Valeur liquidative de la part (USD)

102,01

Nombre total de lignes

55

Indice de référence

70% MSCI China + 30% MSCI China A

Gérant(s)

Louisa Lo

Gère(nt) le fonds depuis le

27 juin 2018

Rendement distribuable

2,00 %

Ratios financiers

	Fonds	Indice de référence
Cours / Valeur comptable	3,2	1,6
P/E actuel	19,4	14,2
P/E anticipé	19,1	12,4
Rendement des fonds propres (ROE) (%)	15,7	15,7
Rendement des dividendes (%)	1,6	2,3
Croissance du chiffre d'affaires à 3 ans (%)	11,5	11,1

Ces ratios financiers font référence à la moyenne des actions détenues respectivement dans le portefeuille du fonds et dans son indice (si mentionné).

Objectif et politique d'investissement

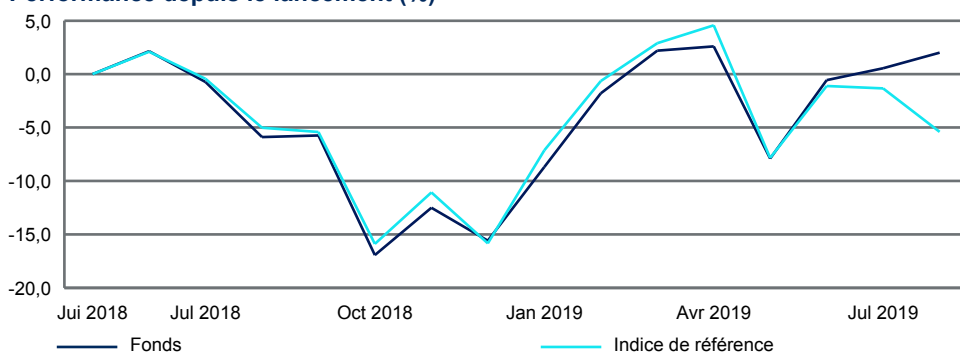
Le fonds vise à dégager une croissance du capital en investissant dans des titres de sociétés chinoises (indépendamment du lieu où ces sociétés sont cotées).

Le fonds investit au moins les deux tiers de son actif dans des titres de sociétés chinoises. Le fonds peut investir directement en Actions B chinoises et en Actions H chinoises et peut investir jusqu'à 70 % de son actif en Actions A chinoises par l'intermédiaire :- des programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,- des régimes RQFII (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor, à savoir des investissements réalisés par des investisseurs institutionnels étrangers éligibles), et- des Marchés réglementés. Le fonds peut utiliser des instruments dérivés dans le but de réduire les risques ou de le gérer de manière plus efficace. Le fonds peut également investir dans des instruments du marché monétaire et détenir des liquidités.

Analyse des performances

Performance (%)	1 mois	3 mois	6 mois	Depuis le 31 déc.	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	1,4	10,8	3,9	20,9	8,4	---	---	2,0
Indice de référence	-4,1	2,6	-4,8	12,4	-0,4	---	---	-5,4

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.

Le fonds est géré par rapport à un indice de référence et sa performance peut être mesurée par rapport à ce dernier, mais le gérant investit sur une base discrétionnaire et n'est pas tenu de répliquer la composition de l'indice de référence.

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.

Certains écarts de performance peuvent survenir entre l'heure d'arrêt de valorisation du fonds et celle de l'indice de référence, car la performance du fonds est calculée à une heure différente de celle de l'indice.

Source : Schroders

Schroder International Selection Fund All China Equity

Risques

- **Risque de pays pour la Chine** : les modifications d'ordre politique, juridique, économique ou fiscal en Chine peuvent donner lieu à des pertes ou des coûts plus élevés pour le fonds.
- **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 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 actions** : les cours des actions fluctuent sur une base journalière, en fonction de plusieurs facteurs, dont notamment des informations d'ordre général, économique, sectoriel ou relatives à la société.
- **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 de change lié au renminbi onshore** : les décisions prises en matière de contrôle des changes par le gouvernement chinois pourraient affecter la valeur des investissements du fonds et obliger ce dernier 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 de Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect** : le fonds peut investir dans des actions « A » chinoises par le biais du Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, ce qui peut donner lieu à des risques liés à la compensation et au règlement, à la réglementation, opérationnels et de contrepartie.
- **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. La croissance du capital sera réduite et une érosion du capital pourra se produire au cours de périodes de faible croissance.

Analyse des positions

10 principales lignes		Secteur	% VNI
1.	Alibaba Group Holding	Consommation discrétionnaire	6,6
2.	Tencent Holdings	Services de communication	5,4
3.	Shandong Gold Mining	Matériaux	4,4
4.	China Mobile	Services de communication	3,6
5.	AVIC Jonhon Optronic Technology	Techno. de l'information	2,8
6.	iQiyi	Services de communication	2,5
7.	Ping An Insurance Group Company of China	Finance	2,5
8.	Shandong Sinocera Functional Material	Matériaux	2,4
9.	Sino Biopharmaceutical	Santé	2,4
10.	Weibo	Services de communication	2,3

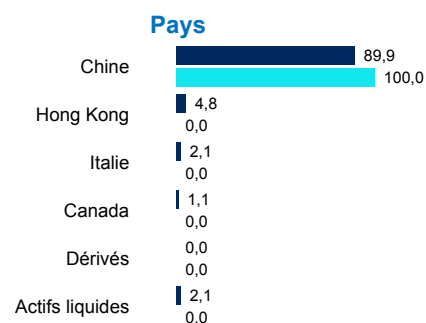
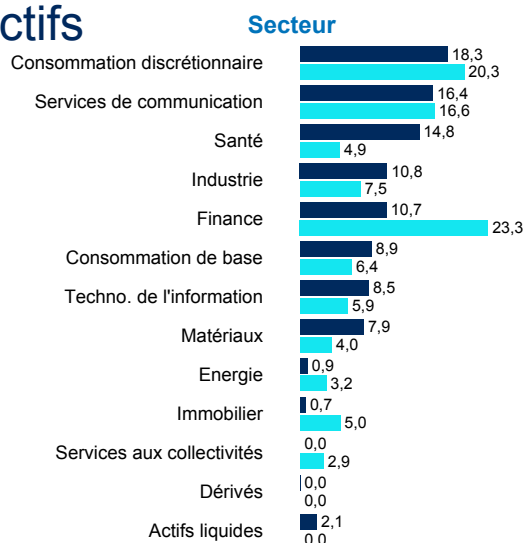
Sur-pondérations		Sous-pondérations		Total	
	(%)		(%)	Répartition par taille de capitalisation	(%)
Shandong Gold Mining	4,3	Tencent Holdings	-4,3	<500 millions	0,0
AVIC Jonhon Optronic Technology	2,7	Alibaba Group Holding	-3,6	>=500<1000 millions	1,5
iQiyi	2,4	Ping An Insurance Group Company of China	-2,1	>=1000<2000 millions	3,1
Shandong Sinocera Functional Material	2,4	China Merchants Bank/Hong Kong	-1,8	>=2000<5000 millions	20,3
Weibo	2,3	Kweichow Moutai	-1,5	>=5000 millions	75,1

Les données de sur-pondération et sous-pondération sont basées sur l'exposition du fonds aux positions groupées par émetteur.

Schroder International Selection Fund All China Equity

Répartition des actifs (%)

■ Fonds
■ Indice de référence



Les actifs liquides incluent les liquidités, dépôts et instruments du marché monétaire dont l'échéance est inférieure ou égale à 397 jours et qui ne font pas partie de l'objectif et de la politique d'investissement de base. L'éventuel engagement lié aux contrats à terme sur indices boursiers est déduit des liquidités. 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	
SEDOL	BG43K39
Bloomberg	SCHACEI:LX
Reuters	LU1831875544.LUF
ISIN	LU1831875544
Devise de base	USD
Cut-off	Quotidien (13:00 CET)
Frais courants (derniers chiffres disponibles)	0,04 % 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 5 000 000 ou USD 5 000 000 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.