

Schroder International Selection Fund Global High Yield

Actions A de capitalisation EUR Hedged

Date de lancement du fonds	16 avril 2004
Encours du fonds (millions)	USD 3.108,0
Valeur liquidative de la part (EUR)	35,00
Nombre total de lignes	443
Indice de référence	Barclays Capital Global High Yield Corp. EUR Hedged 2% cap
Gérant(s)	Wesley Sparks
Gère(nt) le fonds depuis le	16 avril 2004
Rendement effectif	7,09 %
Duration effective du fonds en années	3,74
Duration effective de l'indice en années	3,93
Rendement effectif à l'échéance	6,09 %
Spread corrigé (OAS) des options du fonds	435 bp
Spread corrigé (OAS) des options de l'indice	415 bp
Notation crédit moyenne	B+
Volatilité annuelle sur 3 ans (%)	7,28

Le rendement effectif représente le revenu lié aux coupons d'instruments détenus dans le portefeuille comme un pourcentage de leurs valeurs boursières. Le montant illustré est la moyenne pondérée d'une valeur de marché pour l'ensemble du portefeuille. Il ne comprend pas les frais préliminaires et les investisseurs peuvent être soumis à un impôt sur les revenus de capitaux mobiliers.

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

Objectif et politique d'investissement

Réaliser un rendement combinant une croissance du capital et des revenus en investissant principalement dans un portefeuille composé d'obligations et d'autres titres à taux fixe et à taux variable libellés dans différentes devises et émis par des gouvernements, par leurs agences, par des organisations supranationales et par des entreprises du monde entier. Le Compartiment investira un minimum de 70 % de son actif net dans des titres de qualité inférieure du type « below investment grade » (attribuée par Standard & Poor's ou toute note équivalente d'autres agences de notation).

Risques

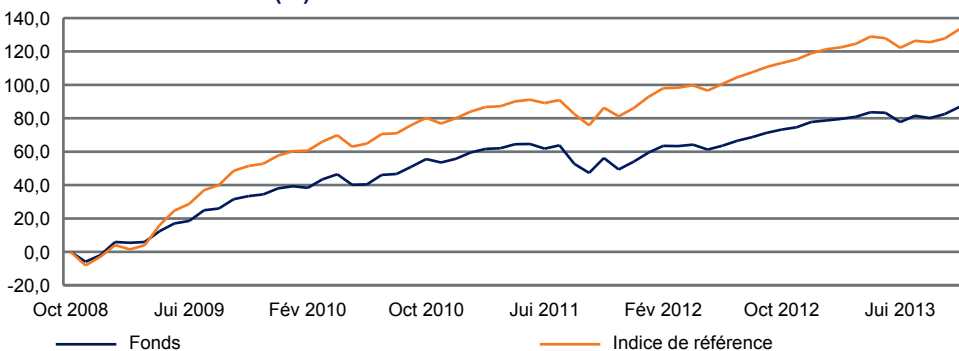
Les placements dans des titres de créance sont principalement sujets aux fluctuations des taux d'intérêt, aux risques de crédit et de défaut et, potentiellement, aux risques de taux de change. Ce compartiment peut utiliser des produits dérivés dans le cadre de son processus d'investissement. Cela peut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

Analyse des performances

Performance (%)	1 mois	3 mois	6 mois	Depuis le 31 déc.	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	2,4	2,9	1,8	5,1	7,9	20,1	86,9	75,0
Indice de référence	2,4	3,1	1,9	6,6	9,5	29,4	133,4	111,5

Performance annuelle (%)	2012	2011	2010	2009	2008
Fonds	15,4	-1,1	12,8	40,9	-23,1
Indice de référence	17,6	3,4	14,2	62,6	-28,0

Performance sur 5 ans (%)



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.

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'arrêté 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

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.



Les notations Morningstar sont fournies par Morningstar.



Schroders

Schroder International Selection Fund Global High Yield

Analyse des positions

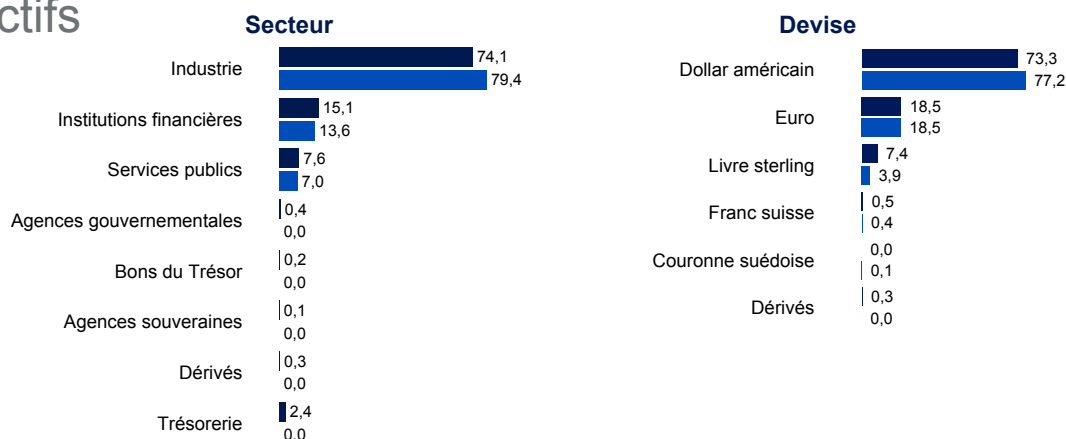
10 principales lignes	Secteur	% de l'actif net
1. Schroder ISF EURO High Yield	Non classifié	4,8
2. Nara Cable Funding 8.875% 01/12/2018	Industrie	0,9
3. First Data 8.75% 15/01/2022	Industrie	0,9
4. Nes Rentals Holdings 7.875% 01/05/2018	Industrie	0,8
5. Ally Financial 7.5% 15/09/2020	Institutions financières	0,7
6. Intelsat 8.125% 01/06/2023	Industrie	0,7
7. ArcelorMittal 7.5% 15/10/2039	Industrie	0,7
8. Midstates Petroleum 10.75% 01/10/2020	Industrie	0,7
9. Viking Cruises 8.5% 15/10/2022	Industrie	0,7
10. Sprint Communications 6% 15/11/2022	Industrie	0,7
	Total	11,6

Répartition des actifs (%)

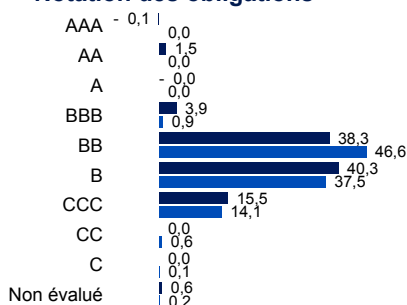
Fonds
Indice de référence

Les notations crédit sont calculées à partir des notations de différentes agences de notations. Les actifs non notés sont assortis d'une notation comparable à celle du gouvernement qui les émet ou les garantit.

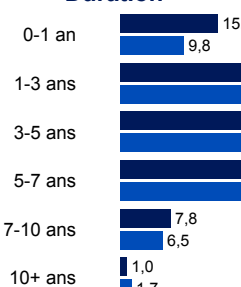
Source : Schroders



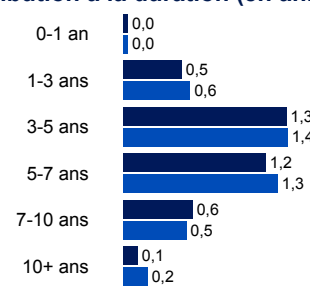
Notation des obligations



Duration



Contribution à la duration (en années)



Informations

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Luxembourg

Tél.: (352) 341 342 212
Fax: (352) 341 342 342
Pour votre sécurité, toutes les conversations téléphoniques sont enregistrées.

	Capitalisation	Distribution
SEDOL	B00NSP9	B4QLBN4
Bloomberg	SCHYEHA:LX	SGHYAEH:LX
Reuters	LU0189894842.LUF	LU0671501806.LUF
ISIN	LU0189894842	LU0671501806
Devise de base	USD	
Cut-off	Quotidien (13:00 CET)	
Commission de gestion annuelle	1,00 %	
Investissement minimum	EUR 1 000 ou USD 1 000 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 (Luxembourg) 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 (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. R.C. Luxembourg B 37.799.