

Schroder International Selection Fund

Asian Equity Yield

Acciones B Acc

Objetivos y política de inversión y perfil de riesgo

Proporcionar rendimientos totales principalmente a través de la inversión en valores de renta variable o relacionados con la renta variable de sociedades asiáticas que ofrecen unos resultados atractivos y pago sostenido de dividendos.

Las inversiones en renta variable están sujetas al riesgo del mercado y, potencialmente, al riesgo cambiario. Este fondo puede utilizar instrumentos derivados financieros como parte del proceso de inversión. Esto puede aumentar la volatilidad del precio del fondo al ampliar los eventos del mercado.

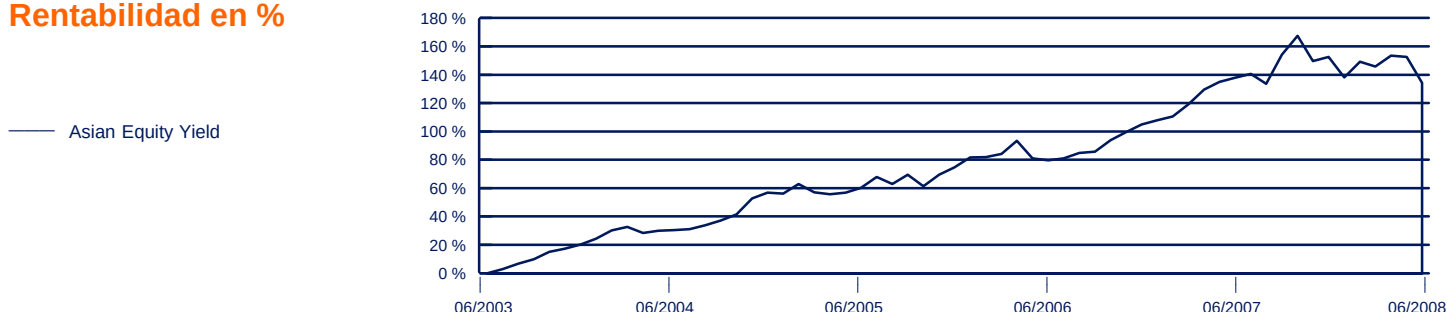
Perspectiva general del fondo

El objetivo del fondo es proporcionar una rentabilidad total con un bajo nivel de volatilidad. Invierte en empresas asiáticas que ofrecen un rendimiento atractivo y pagos de dividendos sostenibles, así como buenas perspectivas de crecimiento de capital. Dado que la crisis financiera asiática se produjo hace una década, las empresas de la región han estado arreglando sus balances y se han vuelto a centrar en la maximización de los beneficios. Esto ha ayudado a sentar las bases para un pago de dividendos sostenible, y la región ha ganado reconocimiento como generadora de rendimiento.

Invertimos en tres tipos de empresas; aquellas que ofrecen un dividendo muy seguro; aquellas que cuyos dividendos aumentan continuamente; y aquellas cuyos dividendos aumentan gracias a la mejora de la gestión de la empresa. Consideramos que invertir en valores que muestren al menos una de estas tres características debería garantizar que el fondo produzca una rentabilidad total a largo plazo con cierto nivel de respaldo ante las pérdidas. Además, el fondo también debería beneficiarse del alza de los mercados, dado que nuestro criterio de análisis fundamental garantiza que sólo invertimos en valores de calidad.

King Fuei Lee

Rentabilidad en %



Rentabilidad en %

	3 meses	1 año	3 años	5 años	Beta	Volatilidad anual (%)
Asian Equity Yield	-4,6	-1,5	46,3	134,3	---	14,27

Todos los datos de rentabilidad de los fondos se presentan sobre un precio base calculado conforme al Valor Liquidativo Neto, ingresos reinvertidos.

En caso de crearse una clase de participación después de la fecha de lanzamiento del fondo, se utilizará una rentabilidad registrada simulada, basada en la rentabilidad de una participación en el fondo, teniendo en cuenta la diferencia en la Relación de Gastos Totales.

El gráfico muestra la rentabilidad mensual acumulada desde el final del primer mes tras el lanzamiento del fondo.

Fuente: Schroders

El fondo Schroder ISF Asian Equity Yield se lanzó con el fin de transferir los activos de partícipes del Schroder Hong Kong institutional pooled funds a la SICAV Schroder ISF. Para el período anterior al 11 de junio de 2004 (cuando el Schroder ISF Asian Equity Yield fue lanzado), el fondo usa el historial del Schroder Institutional Pooled Funds – Asian Equity Yield como historial aproximado.

El objetivo del fondo está orientado hacia la obtención de rendimientos absolutos y por lo tanto, su gestión no está sujeta al seguimiento de ningún índice de referencia concreto.

Porcentaje de las diez mayores participaciones (%)

Valores	% NAV
1. Jardine Strategic Holdings	3,8
2. Taiwan Mobile Co Ltd	3,8
3. Chunghwa Telecom	3,7
4. Jardine Matheson Holdings	3,6
5. BOC Hong Kong	3,0
6. CapitaCommercial Trust	2,7
7. Swire Pacific	2,7
8. Hutchison Whampoa	2,6
9. Telstra Corp Ltd	2,5
10. KT&G Corp	2,4
Integrantes de la cartera =	62



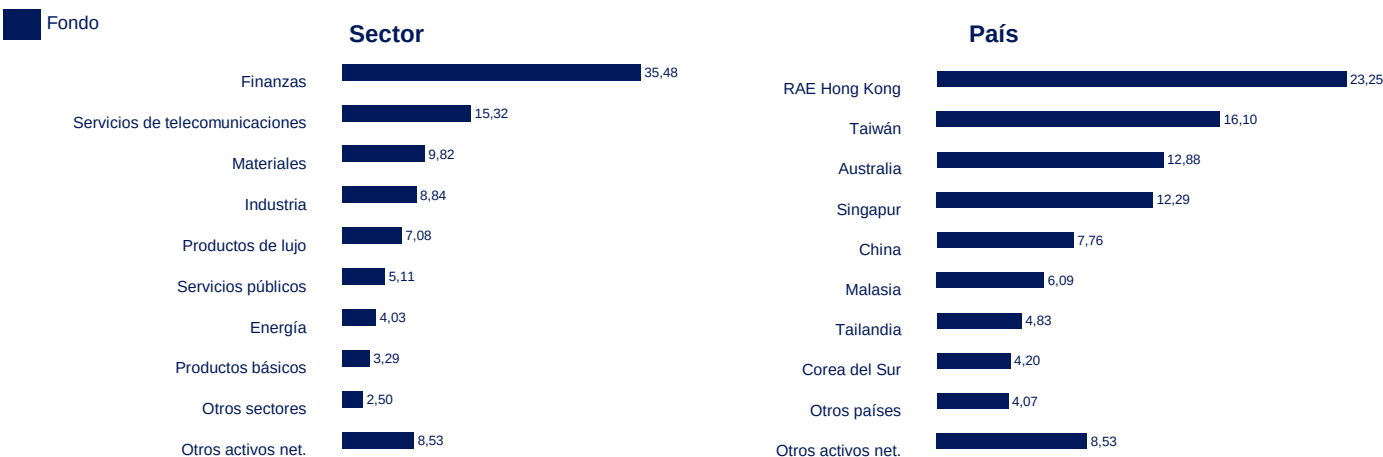
Schroders

Schroder International Selection Fund

Asian Equity Yield

Acciones B Acc

Análisis de cartera (%)



Los otros activos netos se componen de efectivo puro (saldos bancarios), cuentas por pagar y por cobrar, pérdidas y ganancias no realizadas sobre contratos a plazo / futuros / permutas y opciones e inversiones a corto plazo con un vencimiento igual o inferior a 1 mes.

8,82% = efectivo o inversiones a corto plazo con vencimiento máximo a 1 mes. Cualquier posición de efectivo negativa representa préstamos temporales para cubrir las diferencias horarias en la liquidación de operaciones.

Información básica

Morningstar Ratings proceden de Morningstar.

S&P Fund Management Ratings proceden de S&P.

Fecha de lanzamiento del fondo	11/06/2004
Patrimonio (millones)	USD 805,1
Moneda de denominación	USD
S&P Fund Management Ratings	-
Morningstar Rating	★★★
Reuters	LU0188438468.LUF
Bloomberg	SCHAEYB LX
Comisión anual de gestión	1,50 %
Sociedad gestora	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd, 65 Chulia Street 46-00, OCBC Centre, Singapore 049513, Singapore

Los datos de terceros son propiedad de los correspondientes terceros identificados anteriormente y se facilitan para su uso exclusivamente interno. Queda prohibida la reproducción o nueva divulgación de dichos datos, que tampoco podrán utilizarse para crear instrumentos o productos financieros ni índices. Dichos datos se facilitan sin garantía alguna. Ni el tercero propietario de los mismos ni ninguna otra parte relacionada con la publicación de este documento aceptarán responsabilidad alguna por los posibles errores que contengan. Las condiciones de las exclusiones de garantías y responsabilidad específicas del tercero se estipulan en las condiciones de uso del sitio web www.schroders.es.

El fondo Schroder ISF Asian Equity Yield no entra dentro del ámbito de aplicación de la Directiva de la Unión Europea 2003/48/CE en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pagos de intereses, según su transposición en el derecho luxemburgués.

Este documento tiene carácter meramente informativo y no constituye ninguna oferta, solicitud o recomendación de suscripción de participaciones de Schroder International Selection Fund (la "Sociedad") por parte de ninguna persona. Ninguna información contenida en el mismo debe interpretarse como asesoramiento o consejo, financiero, fiscal, legal o de otro tipo. La Sociedad está inscrita en el Registro Administrativo de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras comercializadas en España, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), con el número 135. El agente administrativo de la Sociedad es Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. y su depositario es J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La adquisición de participaciones de la Sociedad por el inversor deberá efectuarse en base a, y de conformidad con, el Folleto Informativo en vigor de la Sociedad y demás documentación relevante de la misma. En este sentido, el inversor deberá recibir gratuitamente antes de la suscripción de las participaciones la documentación requerida por las disposiciones legales a tal efecto. Dicha documentación deberá ser facilitada junto con sus correspondientes traducciones juradas en español. La misma se encuentra disponible de forma gratuita para la consulta del público en Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., en la CNMV, en las oficinas de los distribuidores de la Sociedad y en Schroder Investment Management Limited Sucursal en España. Los inversores deben tener en cuenta que la inversión en la Sociedad conlleva riesgos (para más información véase el Folleto Informativo).

La rentabilidad registrada en el pasado no es ninguna garantía de rentabilidades futuras. El precio de las participaciones de la Sociedad y los rendimientos obtenidos de las mismas pueden experimentar variaciones al alza o a la baja y es posible que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente.

Dado que la Sociedad invierte en mercados internacionales, la variación del tipo de cambio puede provocar una disminución o aumento de su valor.

Publicado por: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo. Número de registro Luxemburgo B 37.799.

