

# Schroder International Selection Fund

## EURO Government Bond

### Actions A de capitalisation

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

Réaliser une croissance du capital et des revenus en investissant principalement dans un portefeuille composé d'obligations et d'autres valeurs à taux fixe ou variable émises par des gouvernements de la zone euro.

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.

SISF European Bond a changé de nom le 01/06/2009 pour devenir SISF EURO Government Bond. Il a également modifié son objectif d'investissement.

#### Aperçu du Fonds



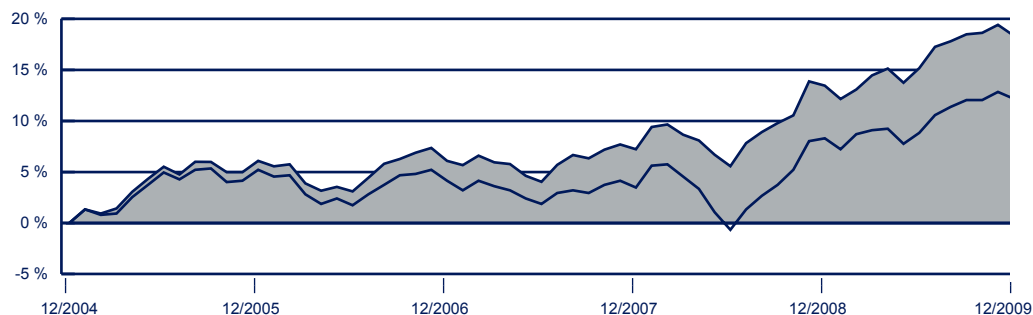
David Scammell

Le compartiment ISF EURO Government Bond de Schroder permet aux investisseurs d'accéder au marché d'obligations de la zone Euro, le deuxième plus grand marché mondial à revenu fixe. Le compartiment est axé sur les obligations émises par les gouvernements. Le compartiment peut également prendre des positions sur des marchés en dehors de la zone Euro, notamment au Royaume-Uni, en Suède et en Suisse, en vue d'optimiser ses rendements.

En règle générale, les obligations d'État proposent une alternative plus stable que les marchés d'actions. En effet, elles permettent de diversifier les risques et offrent un abri relativement sûr lorsque les investisseurs souhaitent minimiser leur exposition aux risques. L'équipe de gestion des obligations d'État en Europe définit la stratégie du compartiment en termes de durée, de positionnement de la courbe de rendements et de l'affectation par pays. Elle peut également se reporter aux études et opinions formulées par l'équipe d'économistes spécialisés de Schroder. Ces opinions portent sur la croissance économique, l'inflation et la politique fiscale aux États-Unis, en Europe, au Royaume-Uni et dans le reste du monde. Son point de vue est important dans la prise de décision relative aux investissements du compartiment.

#### Statistiques de performance en %

— EURO Government Bond  
 ■ Merrill Lynch EMU Direct Government Index



#### Statistiques de performance en %

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Beta	Volatilité annuelle en %
EURO Government Bond	0,1	3,6	7,7	12,2	1,05	4,68
Merrill Lynch EMU Direct Government Index	-0,1	4,3	11,6	18,4	---	3,84

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 de janvier 2009, l'indice de référence n'est plus le Citigroup European World Government Bond Index mais le Merrill Lynch EMU Direct Government Index. 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.

#### 5 principaux placements en %

Placements	% VLN
1. Bundesobligation 2.25% 11/04/2014	9,4
2. Bundesobligation 4.25% 12/10/2012	7,1
3. France Government Bond 2.5% 12/01/2014	4,9
4. France Treasury Note 3% 12/01/2011	4,7
5. Italy Government Bond 4.25% 01/03/2020	4,6
<b>Nombre total de placements =</b>	<b>39</b>

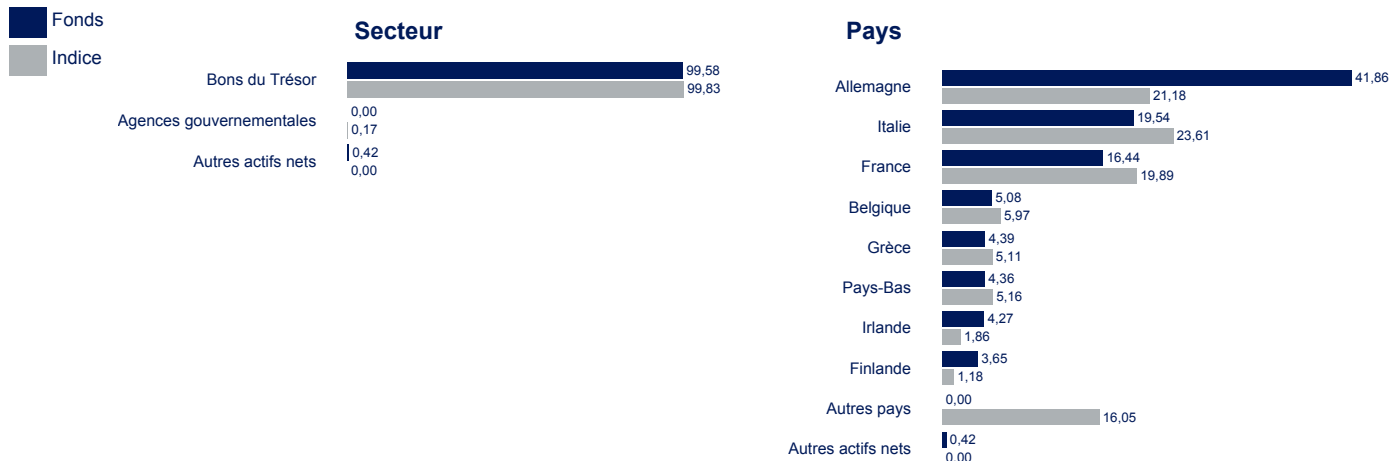


# Schroder International Selection Fund

## EURO Government Bond

### Actions A de capitalisation

#### Répartition des actifs en %



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.

-0,09% = 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.

#### Principales caractéristiques

Les notations Morningstar sont fournies par Morningstar.

<b>Lancement du fonds</b>	13/09/1994
<b>Encours du fonds (millions)</b>	EUR 110,1
<b>Devise de base</b>	EUR
<b>Morningstar</b>	★
<b>Duration modifiée en années</b>	6,16
<b>Duration modifiée de l'indice en années</b>	6,18
<b>Date de lancement de la part</b>	17/01/2000
<b>Reuters</b>	LU0106235962.LUF
<b>Bloomberg</b>	SCHIBAALX
<b>ISIN</b>	LU0106235962
<b>Commission de gestion annuelle</b>	0,50 %
<b>Investissement minimum</b>	1.000 EUR ou équivalent dans toute autre devise librement convertible
<b>Gestionnaire d'Investissement</b>	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 EURO Government Bond 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.

