

Schroder International Selection Fund

European Defensive

Actions A de capitalisation

Objectifs d'investissement et profil de risque

A pour objectif de réaliser une croissance du capital à long terme par des investissements sur les principaux marchés boursiers européens, tout en s'efforçant de limiter les pertes éventuelles du capital à la fin d'un trimestre à 5 % de la valeur liquidative nette au début de ce trimestre. Le compartiment investira la majorité de ses actifs en titres obligataires à court terme et autres valeurs à revenus fixes ou variables à court terme et instruments du marché monétaire libellés en euros. Le compartiment investira dans des options d'achat liées à un panier des principaux indices boursiers européens, dont le CAC 40 (France), le DAX 30 (Allemagne), le S&P/MIB 30 (Italie), le AEX (Pays-Bas), le IBEX 35 (Espagne), le SMI (Suisse), le FTSE 100 (Royaume-Uni), le FTSE Eurotop 100 (Europe) et le Dow Jones Euro STOXX 50 (Europe). Au cours d'un trimestre, la valeur des instruments dérivés détenus dans le portefeuille du compartiment varie. Par conséquent, les actionnaires bénéficieront uniquement de la principale protection prévue par le compartiment si ceux-ci souscrivent, rachètent ou convertissent des actions à la date de calcul trimestrielle.

Il n'est pas garanti que le compartiment atteindra ses objectifs ni que les pertes maximales seront limitées à 5 % à la fin d'un trimestre.

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.

Aperçu du Fonds

Le Compartiment offre une solution aux investisseurs qui souhaitent bénéficier d'une exposition aux marchés boursiers européens, mais préfèrent limiter les pertes potentielles de capital à la fin de chaque trimestre à 5 % de la valeur de l'action du Compartiment au début de ce trimestre.

Le Compartiment investit la majorité de sa valeur nette d'inventaire dans des titres sécuritaires (tels que des obligations à court terme) de manière à protéger son cours plancher qui est remis à zéro chaque trimestre.

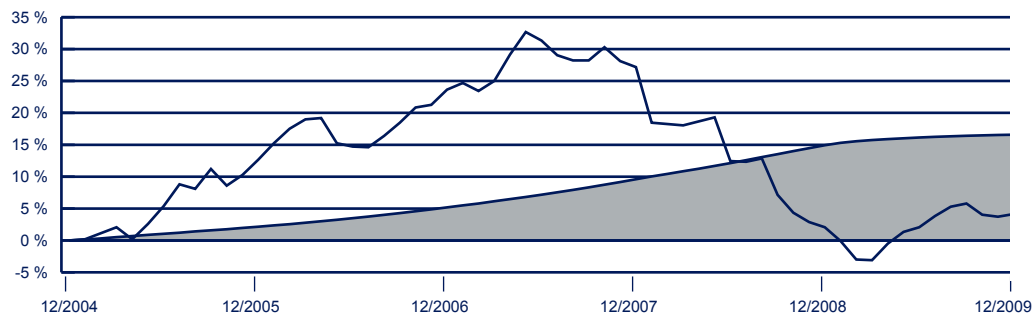
Afin de générer des rendements potentiels, le Compartiment utilise des instruments de placement spécialisés, appelés options, et qui sont liés à une combinaison des principaux indices boursiers européens.

Structured Investments Team

Cette stratégie permet au Compartiment d'offrir aux investisseurs un niveau de participation élevé dans tout contexte de hausse du marché boursier sous-jacent, jumelée à la sécurité d'un cours plancher qui est remis à zéro chaque trimestre. Le lien qu'entretient le Compartiment avec les marchés boursiers lui confère le potentiel de surperformer les dépôts en espèces. Même si l'équipe de gestion pense que les marchés boursiers européens continueront de progresser, elle croit que certains investisseurs souhaitent une protection contre toute chute soudaine des marchés ainsi que des rendements plus stables que ceux souvent offerts par les hauts et les bas des marchés boursiers.

Statistiques de performance en %

— European Defensive
 ■ Citi EUR 3m Eurodeposit TR



Statistiques de performance en %

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Beta	Volatilité annuelle en %
European Defensive	-1,6	2,0	-15,8	4,1	-6,20	7,75
Citi EUR 3m Eurodeposit TR	0,1	1,4	10,8	16,6	---	0,22

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



Schroders

Schroder International Selection Fund

European Defensive

Actions A de capitalisation

Répartition des actifs en %

Les données relatives à la répartition des actifs ne sont pas disponibles ce mois.

Principales caractéristiques

Lancement du fonds	13/10/1998
Encours du fonds (millions)	EUR 175,4
Devise de base	EUR
Date de lancement de la part	01/12/1999
Reuters	LU0105125578.LUF
Bloomberg	SCHIEAALX
ISIN	LU0105125578
Commission de gestion annuelle	1,25 %
Date d'établissement du prix plancher	
Le second mercredi du mois de janvier, avril, juillet et octobre (ou, en cas de jour férié, le jour ouvrable suivant au Luxembourg).	
Investissement minimum	
1.000 EUR ou équivalent dans toute autre devise librement convertible	
Gestionnaire d'Investissement	
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.

Le compartiment Schroder ISF European Defensive 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.

