

Schroder International Selection Fund

European Dynamic Growth

A Acc aandelen

Beleggingsbeleid

Vermogensgroei hoofdzakelijk door dynamische beleggingen in een portefeuille gericht op groei van aandelen in Europese bedrijven.

European Dynamic Growth is een compartiment van Schroder International Selection Fund. Schroder International Selection Fund is een beleggingsmaatschappij van het open type, opgericht als 'société anonyme' (naamloze vennootschap) naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg en met de kenmerken van een BEVEK (beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal).

Overzicht



Andrew Brough & Andrew Lynch

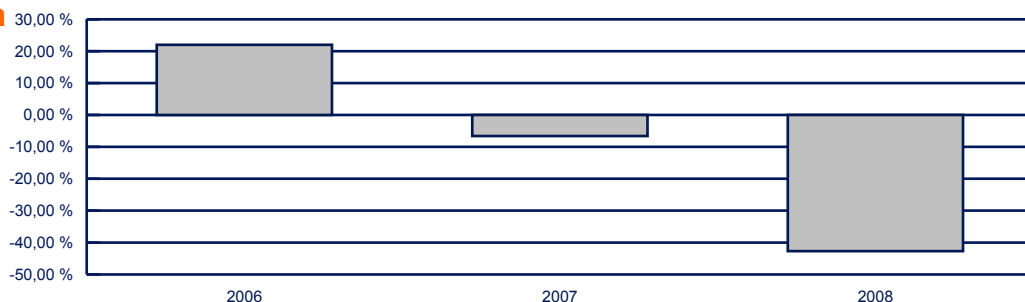
SISF European Dynamic Growth belegt in ondernemingen die het potentieel hebben flink te groeien in hun kernmarkten, wat naar verwachting tot een superieure koersstijging op middellange termijn zal leiden. Veel Europese bedrijven zijn wereldleider in hun branche, en Europa biedt naar de mening van de beheerder volop mogelijkheden om excellente beleggingskansen te vinden. De beleggingsstrategie berust vooral op aandelenselectie en minder op de bredere macro-economische context. Het analyseproces is gericht op het opsporen van ondernemingen met een sterk managementteam, bewezen kwaliteiten, goede vooruitzichten en een solide business franchise.

Doorslaggevend voor de beleggingsbeslissingen is de vraag-aanbodssituatie en de invloed daarvan op het prijszettend vermogen. De voorkeur gaat uit naar ondernemingen of sectoren die profiteren van een vraagoverschot, aangezien dit hen in staat stelt hun prijzen jaarlijks te verhogen. Daarentegen worden bedrijven en sectoren die kampen met dalende prijzen vermeden, omdat het in dat geval zeer moeilijk is de winst op peil te houden. Deze focus op ondernemingen met een gezonde balans, aantrekkelijke winstgroei en, vooral, prijszettend vermogen zal op de lange termijn hoge rendementen opleveren.

Rendementstatistieken in %

European Dynamic Growth

Het rendement wordt afgesloten op 31 december.



Rendement p.j. in %	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Gemiddelde sinds introductie	Beta (%)	Volatiliteit (%)
European Dynamic Growth	-4,0	-11,5	---	---	-3,6	0,91	23,00
MSCI EUROPE - NET RETURN	-2,4	-8,1	---	---	-1,4	---	23,00

Rendabiliteit in het verleden is niet noodzakelijk een leidraad voor toekomstige rendementen. Wisselkoersschommelingen kunnen de waarde van de beleggingen zowel doen stijgen als dalen.

De rendementstatistieken stemmen overeen met het jaarlijkse rendement vanaf de lancering van het compartiment. De beta en de jaarlijkse volatiliteit worden gemeten op basis van de laatste drie jaren. De beta beschrijft de omvang van de gevoeligheid van het rendement van een compartiment ten opzichte van die van zijn toetsingsindex. De beta tussen twee compartimenten komt overeen met de variatie van de eerste indien de tweede met 1 varieert. De volatiliteit is een risicomaatstaf van een compartiment en wordt gemeten in functie van de jaarlijkse doorsneevariatie die het compartiment kan neerzetten. Er is geen correlatie tussen compartimentrendementen en deze van zijn toetsingsindex. De BEVEK is niet verplicht ons de vermelde samenstelling van de Benchmark toe te passen.

Alle rendementgegevens van het compartiment zijn gebaseerd op de verschillen in nettovermogenswaarde, netto-inkomsten herbelegd. Ingeval er een aandelen categorie gecreëerd wordt na de lanceringsdatum van het compartiment, wordt gebruik gemaakt van een gesimuleerd historisch rendement, dat gebaseerd wordt op het rendement van een bestaande aandelen categorie binnen het compartiment, waarbij rekening gehouden wordt met het verschil in de Totale Onkostenratio (Total Expense Ratio).

Bron: Schroders

Voornaamste aangehouden aandelen

Investerings	%NCW
1. Nestle	5,0
2. HSBC	4,2
3. Telefonica SA	4,1
4. Legal & General	3,2
5. Novartis	3,2
6. Roche Holding	3,2
7. BG Group	3,0
8. GDF Suez	3,0
9. Royal Dutch Shell	2,9
10. Gulfsands Petroleum	2,9
Totaal aantal aandelen =	62

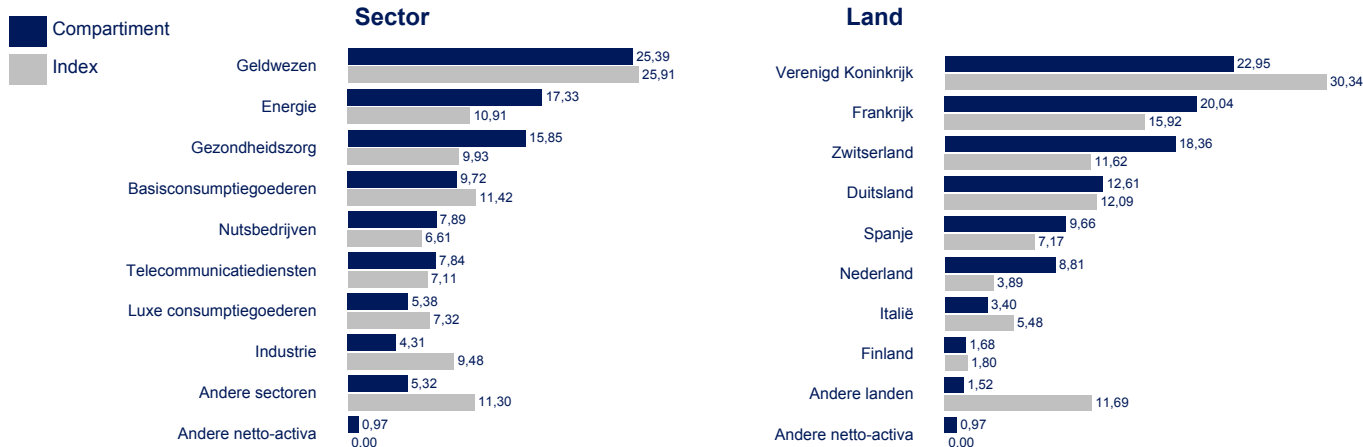


Schroder International Selection Fund

European Dynamic Growth

A Acc aandelen

Spreiding van het vermogen in %



Index bron: MSCI

De andere netto-activa bestaan uit Zuivere cash (beschikbare middelen), Schulden en vorderingen, Niet-gerealiseerde waardeveranderingen op niet-verhandelbare termijncontracten/termijncontracten/swaps & opties en kortetermijnbeleggingen met een resterende looptijd van 1 maand of minder.

0,22 % van het compartiment bestaat uit contanten of beleggingen op korte termijn met één maand of minder tot de vervaldag. Een eventuele negatieve kaspositie wijst op een lening van tijdelijke aard om tijdsverschillen m.b.t. de afhandeling van de transacties te dekken.

Administratieve bepalingen

De Morningstar ratings zijn afkomstig van Morningstar.

Introductie van het Compartiment	31/08/2005
Compartimentsvermogen (Miljoen)	EUR 29,9
Basisvaluta	EUR
Morningstar	★
Reuters	LU0227178638.LUF
Bloomberg	SCHEDGALX
Beheersvergoedingen (per jaar)	1,50 %

Performance Fee

15% van de outperformance van het compartiment ten opzichte van de MSCI Europe index, op basis van high water mark

Kosten

Bij de inschrijving is in België een vergoeding van max. 5,26315% van de NIW per aandeel toepasselijk. Er zijn geen uitstapkosten. De belasting op beursverrichtingen van 0,5 % (met een maximum van EUR 750 per transactie) is verschuldigd op de terugkoop of conversie van kapitalisatieaandelen als ze worden uitgevoerd via een Belgische

De dividenden die door de Venootschap gedistribueerd worden aan Belgische fysieke personen, zijn onderworpen aan de Belgische onroerende voorheffing, indien deze gedistribueerd worden door een Belgische financiële instelling of een andere tussenpersoon die in België gevestigd is in deze omstandigheden zal, de onroerende voorheffing opgenomen worden met een rente van 15%.

BEVEK-beheerder

Schroder Investment Management Limited, 31, Gresham Street, London EC2V 7QA, United Kingdom

Depotbank

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, 2633 Senningerberg, Luxemburg

Financiële dienst in België

J.P. Morgan Chase Bank National Association, Bijkantoor te Brussel, 1 Albert II Laan, 1210 Brussel

Gegevens van derden zijn eigendom van de desbetreffende, bovenvermelde derde partij en worden u enkel verstrekt voor intern gebruik. Deze informatie mag niet worden gereproduceerd of verspreid in welke vorm dan ook en mag niet worden gebruikt om welke financiële instrumenten of producten of indexen dan ook te creëren. Deze gegevens worden verstrekt zonder enige garanties van welke aard dan ook. De eigenaar van gegevens van derde partijen noch enige andere partij die betrokken is bij de publicatie van dit document kan aansprakelijk worden gesteld voor fouten. De voorwaarden van de specifieke verklaringen van afstand van de derde partij staan vermeld in de gebruiksvoorwaarden op de website www.schroders.be.

Het Schroder ISF European Dynamic Growth valt niet binnen Europese richtlijn 2003/48/EG (Belasting van spaarinkomsten in de vorm van rentebetalingen), zoals vermeld in de Luxemburgse wetgeving.

Schroder International Selection Fund is een beleggingsvenootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht en is onderworpen aan Europese reglementering. De BEVEK voldoet aan de criteria voor collectief beleggen (ICB).

De informatie in dit document is geen uitnodiging tot inschrijving op aandelen van de BEVEK. Niets in dit document mag als raadgeving worden beschouwd. Inschrijvingen worden uitsluitend ontvangen en aandelen worden uitsluitend uitgegeven op basis van het huidige prospectus, het vereenvoudigd prospectus, de Belgische bijlage en het laatste gecontroleerde jaarverslag van de BEVEK (als ook het laatste niet doorgelichte halfjaarlijkse verslag mocht dit later gepubliceerd zijn). Kopieën van deze documenten zijn gratis te verkrijgen bij Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. en bij uw plaatselijke Schroders-kantoor; Financiële dienst, J.P. Morgan Chase Bank National Association, Bijkantoor te Brussel, 1 Albert II Laan, 1210 Brussel.

Een belegging in de BEVEK kan risico's met zich meebrengen, die uitvoerig in het prospectus beschreven zijn. De netto-inventariswaarde en de uitgekeerde bedragen van de aandelen van de BEVEK kunnen zowel stijgen als dalen en het is mogelijk dat een belegger zijn totaal geïnvesteerde bedrag niet terugkrijgt. Vroegere rendementen zijn niet noodzakelijk een leidraad voor de toekomstige rendementen en zijn niet noodzakelijk constant in de tijd. Wisselkoersschommelingen kunnen de waarde van de beleggingen in buitenlandse deviezen zowel doen stijgen als dalen. Vrijgegeven voor publicatie door Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburg. R.C.S. Luxemburg: B 37.799

