

Schroder International Selection Fund

European Equity Alpha

Actions A de capitalisation

Objectifs d'investissement et profil de risque

A pour objectif de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés européennes. Afin d'atteindre ses objectifs, le gestionnaire d'investissement investira dans un portefeuille composé d'une sélection de titres offrant, selon lui, le meilleur potentiel de croissance.

Les placements en actions sont sujets aux risques de marché 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.

Aperçu du Fonds



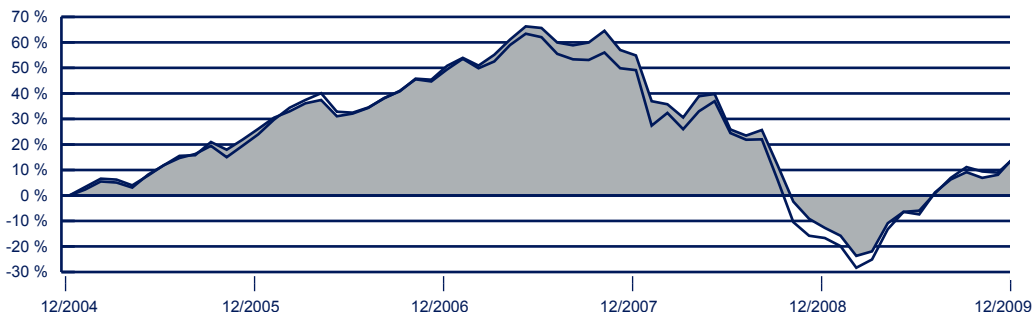
Gary Clarke

La stratégie de placement du Compartiment consiste à ajouter autant de croissance que possible au portefeuille à la meilleure valeur possible. En d'autres termes, l'équipe de gestion recherche des sociétés ayant des perspectives de croissance meilleures que la moyenne, mais qui se négocient à un cours intéressant comparativement à leurs pairs. En recherchant les meilleures opportunités de placement, l'équipe ne tente pas de prédire ce qui se produira dans l'environnement économique global. L'équipe de gestion effectue plutôt une analyse en profondeur des sociétés individuelles de la zone euro, en concentrant ses recherches sur les facteurs qui ont une influence sur la capacité d'une société à récompenser ses actionnaires à long terme.

Au-delà des profits à court terme d'une société, l'équipe regarde le potentiel de croissance de ses profits ainsi que la quantité et la qualité de ses profits. De plus, la façon dont une société se mesure à ses concurrents est un élément clé. En plus des recherches indépendantes, rencontrer la direction d'une société fait également partie intégrante du processus permettant de comprendre pleinement les sociétés dans lesquelles l'équipe investit. Elle reste convaincue que son approche rigoureuse qui combine tant les caractéristiques de croissance que de valeur lui permettra d'offrir aux investisseurs des rendements solides à long terme.

Statistiques de performance en %

— European Equity Alpha
■ MSCI EUROPE - NET RETURN



Statistiques de performance en %

| | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Beta | Volatilité annuelle en % |
|--------------------------|--------|------|-------|-------|------|--------------------------|
| European Equity Alpha | 3,1 | 37,7 | -23,2 | 14,7 | 0,86 | 21,16 |
| MSCI EUROPE - NET RETURN | 5,2 | 31,6 | -23,8 | 14,9 | --- | 22,63 |

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

10 principaux placements en %

| Placements | % VLN |
|-------------------------------------|-----------|
| 1. Nestle | 3,9 |
| 2. Roche Holding | 3,3 |
| 3. Novartis | 3,2 |
| 4. Sanofi-Aventis | 2,7 |
| 5. Vodafone Group | 2,6 |
| 6. Filtrona | 2,5 |
| 7. Telefonica SA | 2,4 |
| 8. Royal Dutch Shell | 2,4 |
| 9. BP | 2,2 |
| 10. E.on | 2,2 |
| Nombre total de placements = | 59 |

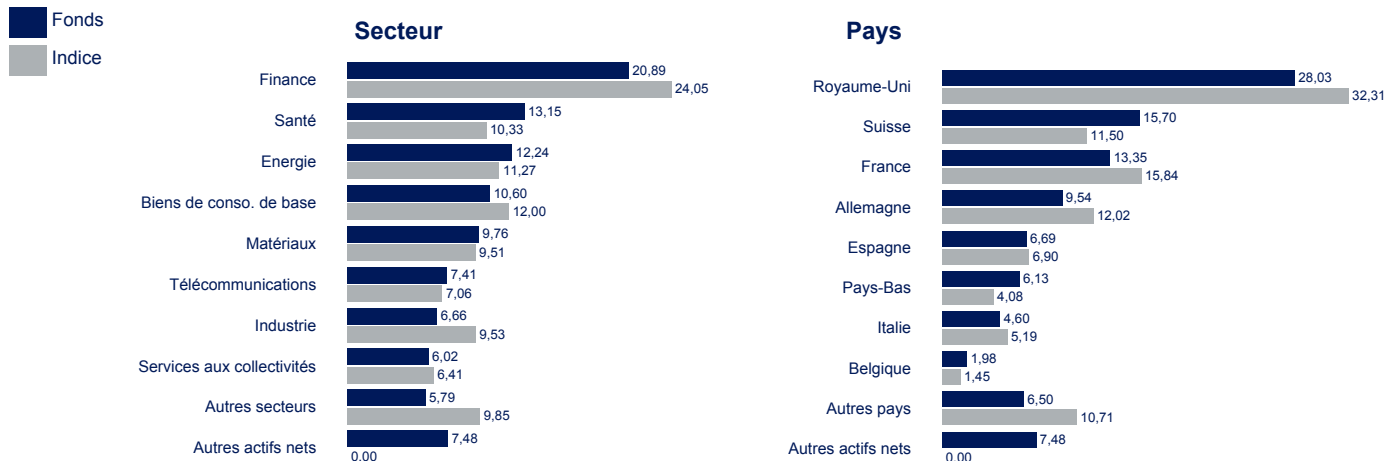


Schroder International Selection Fund

European Equity Alpha

Actions A de capitalisation

Répartition des actifs en %



Source Indice : MSCI

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.

7,60% = 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.

Les notations S&P Fund Management Ratings sont fournies par S&P.

| | |
|--|---|
| Lancement du fonds | 31/01/2003 |
| Encours du fonds (millions) | EUR 709,9 |
| Devise de base | EUR |
| S&P Fund Management Ratings | AA |
| Morningstar | ★★★ |
| Date de lancement de la part | 31/01/2003 |
| Reuters | LU0161305163.LUF |
| Bloomberg | SISEEAALX |
| ISIN | LU0161305163 |
| Commission de gestion annuelle | 1,50 % |
| Commission liée aux résultats | 15 % de la surperformance du fonds par rapport à l'indice MSCI Europe suivant le principe du «high water mark». |
| 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 Equity Alpha ne tombe pas 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.

