

Schroder International Selection Fund

European Equity

A Acc aandelen

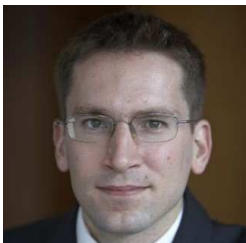
Beleggingsbeleid en risicoprofiel

European Equity 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 Société d'Investissement à Capital Variable ('BEVEK' - beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal).

Vermogensgroei hoofdzakelijk door beleggingen in aandelen van Europese bedrijven.

Beleggingen in aandelen zijn onderworpen aan het marktrisico en, in voorkomend geval, aan het valutarisico. Dit compartiment kan gebruik maken van financiële derivaten in het kader van het beleggingsproces. Dit kan de koersvolatiliteit van het compartiment verhogen door marktgebeurtenissen te versterken.

Overzicht



Iain McNaught

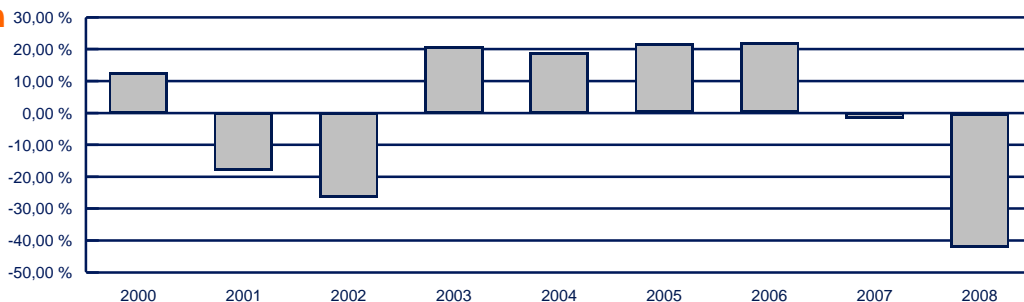
Het compartiment belegt in een brede selectie Europese ondernemingen met een gezonde balans, een solide ondernemingsmodel en het vermogen langetermijnprijzen te genereren. Belangrijk is ook dat deze kwaliteiten door de markt niet volledig worden onderkend. Door bijvoorbeeld te beleggen in ondernemingen die in een hersteltraject zitten, onmodieuze maar goed lopende bedrijven of bedrijven met verborgen potentieel, kunnen op termijn hoge rendementen voor de beleggers worden behaald.

Het compartiment wordt actief beheerd, waarbij intensief contact met het management van ondernemingen wordt onderhouden. Het wordt samengesteld en beheerd op basis van een fundamenteel onderzoeksproces, waarin Schroders' analisten een doorslaggevende rol bij de aandeleselectie spelen. De beheerder blijft optimistisch over de vooruitzichten op middellange termijn voor de Europese aandelen en is ervan overtuigd dat de gehanteerde selectiemethode vruchten zal blijven afwerpen.

Rendementstatistieken in %

European Equity

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 Equity	-42,0	-11,4	0,1	---	-0,6	0,89	19,27
MSCI EUROPE - NET RETURN	-43,7	-11,5	-0,4	---	-3,1	---	20,06

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 rendementsstatistieken stemmen overeen met het jaarlijkse rendement vanaf de lancering van het compartiment. Het rendement p.j. % stemt overeen met de gecumuleerde rendementen. 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 doorsnee-variantie die het compartiment neerzetten kan. Er is geen correlatie tussen compartimentsrendementen en deze van zijn toetsingsindex. De BEVEK is niet verplicht ons de vermelde samenstelling van de Benchmark toe te passen.

Alle rendementsgegevens 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 Totale Onkostenratio (Total Expense Ratio).

Bron: Schroders

In juni 2005 werd het Schroder ISF European (Ex UK) Equity Fund gelanceerd om een transfer mogelijk te maken van aandeelhouders van het Schroder World Markets Fund European (Ex UK) Equity (gelanceerd op 22/11/99) naar de Schroder ISF BEVEK. Voor juni 2005 gebruikte het compartiment de geschiedenis van het Schroder World Markets Fund European (Ex UK) Equity als tussenliggende referentie voor de rendabiliteit. Op 1 juni 2007 werd de naam van het Schroder ISF European (Ex UK) Equity Fund veranderd in Schroder ISF European Equity Fund, en veranderden ook de beleggingsdoelstellingen. Vanaf dat moment verving de MSCI Europe Net-index de FTSE WI Europe ex-UK-index. De geschiedenis van de vorige index werd integraal behouden en aan de nieuwe gekoppeld.

Voornaamste aangehouden aandelen

Investerings	%NCW
1. Nestle	5,2
2. Vodafone	4,9
3. Royal Dutch Shell	3,8
4. Unilever	3,6
5. Total	3,5
6. Novartis	3,5
7. Roche Holding	3,4
8. Vivendi	3,0
9. Centrica	2,8
10. BG Group	2,6
Totaal aantal aandelen =	69



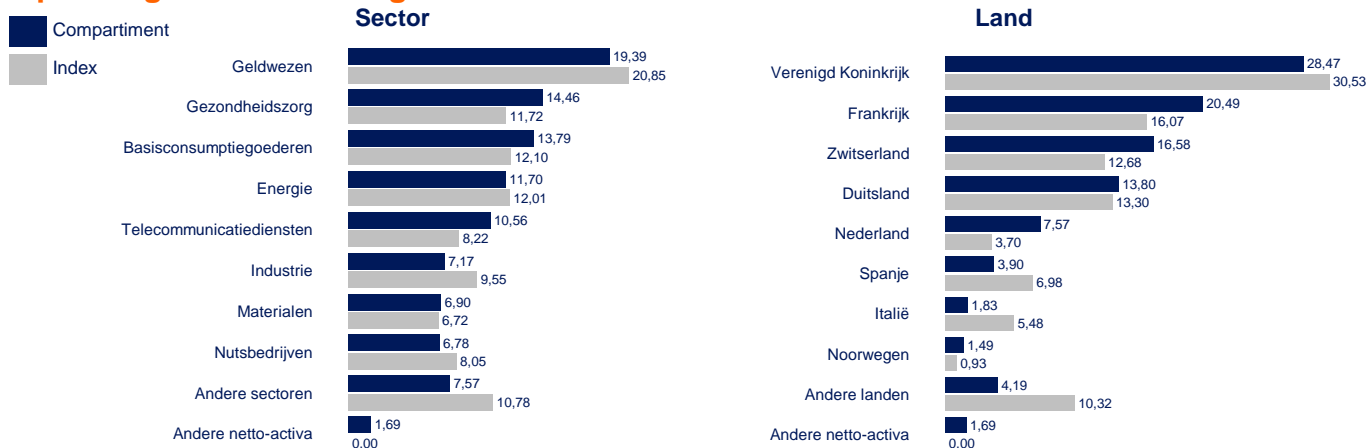
Schroders

Schroder International Selection Fund

European Equity

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.

7,91 % 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 rescontre te dekken.

Administratieve bepalingen

De Morningstar ratings zijn afkomstig van Morningstar.

De S&P Fund Management Ratings zijn afkomstig van S&P.

<http://www.morningstar.com>**Introductie van het Compartiment** 03/06/2005**Compartimentsvermogen (Miljoen)** EUR 13,2**Basisvaluta** EUR**S&P Fund Management Ratings** -**Morningstar Rating** ★★★★★**Reuters** LU0215104596.LUF**Blooming** SXUKEAA LX**Beheersvergoedingen (per jaar)** 1,50 %

Kosten

Bij de inschrijving is in België een vergoeding van max. 5,26315% van de NIW per aandeel toepasselijk. Er zijn geen uitstapkosten. De terugkopen en de conversies van kapitalisatieaandelen van de BEVEK zijn onderworpen aan een taks op de beursverrichtingen wanneer ze aangegaan of uitgevoerd werden in België door tussenkomst van een financiële instelling in België. Het tarief van deze taks bedraagt 1,1% zowel voor de terugkopen als voor de conversie van aandelen (met een maximum van 750 euro per verrichting). De taks op de beursverrichtingen is eveneens van toepassing op de aankopen en de verkopen van kapitalisatie- en uitkeringsaandelen op de secundaire markt wanneer deze uitgevoerd worden door tussenkomst van een financiële tussenpersoon in België. In geval van kapitalisatieaandelen bedraagt het tarief van de taks op de beursverrichtingen 0,50% (met een maximum van 750 euro per verrichting). In geval van uitkeringsaandelen bedraagt het tarief van de taks op de beursverrichtingen 0,07% (met een maximum van 500 euro per verrichting).

De dividenden die door de Vennootschap 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, 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

ING België, Marnixlaan 24, B-1000 Brussel. Tel.: +32 (0)2 547 21 11. Fax: +32 (0)2 547 38 44

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 is betrokken 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 voor de website www.schroders.be.

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

Schroder International Selection Fund is een beleggingsvennootschap 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 en het laatste gecontroleerde jaarverslag van de BEVEK (alsook 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; ING België, Marnixlaan 24, B-1000 Brussel, Tel: +32 (0)2 547 21 11, Fax: +32 (0)2 547 38 44.

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

