

Schroder International Selection Fund European Special Situations

Actions A de capitalisation

Date de lancement du fonds

31 mars 2006

Encours du fonds (millions)

EUR 1.478,2

Valeur liquidative de la part (EUR)

93,56

Nombre total de lignes

57

Indice de référence

MSCI Europe Net Return

Gérant(s)

Leon Howard-Spink

Gère(nt) le fonds depuis le

31 mars 2006

Rendement distribuable

0,42 %

Statistiques sur 3 ans

	Fonds	Indice de référence
Volatilité annuelle (%)	19,8	21,9
Alpha (%)	2,9	---
Beta	0,8	---
Ratio d'information	0,2	---
Ratio de Sharpe	0,6	0,5
Tracking error ex ante (%)	3,8	---

Les ratios mentionnés ci-dessus sont calculés sur la base de l'évolution historique des performances bid-to-bid des trois dernières années.

Ratios financiers

	Fonds	Indice de référence
Cours / Valeur comptable	2,3	1,8
P/E actuel	13,7	11,6
P/E anticipé	12,1	10,5
Rendement des fonds propres (ROE) (%)	19,1	17,2
Rendement des dividendes (%)	2,9	4,0
Croissance du chiffre d'affaires à 3 ans (%)	11,4	7,8

Ces ratios financiers font référence à la moyenne des actions détenues respectivement dans le portefeuille du fonds et dans son indice (si mentionné).

Objectif et politique d'investissement

Réaliser une croissance du capital en investissant dans des actions de sociétés européennes. Pour atteindre l'objectif du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement investira dans un portefeuille composé d'une sélection de titres en « situation spéciale », terme employé par le Gestionnaire d'investissement pour faire référence aux sociétés dont le cours ne reflète pas correctement les perspectives futures.

Risques

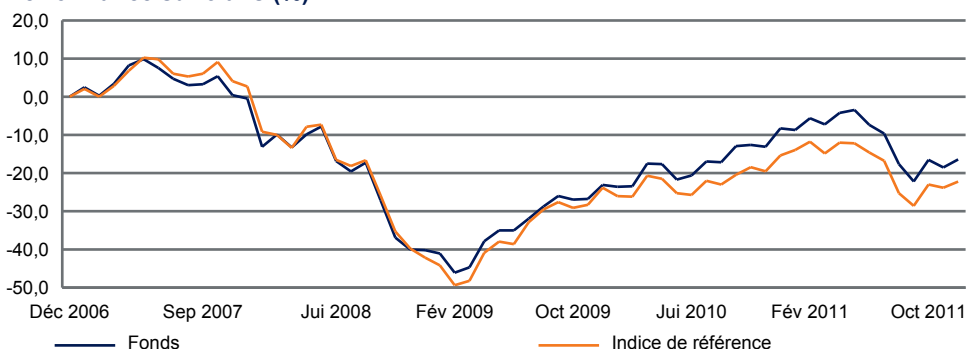
Les placements en actions sont sujets aux risques de marché et, potentiellement, aux risques de taux de change. Ce compartiment peut utiliser des produits dérivés dans le cadre de son processus d'investissement. Cela peut accroître la volatilité du prix du compartiment en amplifiant les événements du marché.

Analyse des performances

Performance (%)	1 mois	3 mois	6 mois	Depuis le 31 déc.	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	2,6	7,4	-9,8	-8,9	-8,9	39,7	-16,4	-6,4
Indice de référence	2,1	8,9	-8,9	-8,1	-8,1	34,4	-22,2	-13,8

Performance annuelle (%)	2010	2009	2008	2007	2006
Fonds	19,3	28,6	-39,9	-0,5	---
Indice de référence	11,1	31,6	-43,7	2,7	---

Performance sur 5 ans (%)



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les cours des actions ainsi que le revenu qui en découle peuvent évoluer à la baisse comme à la hausse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant qu'ils ont investi.

Toutes les performances sont indiquées sur la base de la valeur liquidative nette, revenu net réinvesti. Si une catégorie de parts 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 total des frais sur encours, l'impact de toute commission de performance éventuelle étant pris en compte.

Certains écarts de performance peuvent survenir entre l'heure d'arrêt de valorisation du fonds et celle de l'indice de référence, car la performance du fonds est calculée à une heure différente de celle de l'indice.

Source : Schroders



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

Les notations Morningstar sont fournies par Morningstar.



Schroders

Schroder International Selection Fund European Special Situations

Analyse des positions 10 principales lignes

Lignes	Secteur	% de l'actif net
1. Novartis	Santé	3,2
2. Unilever	Biens de conso. de base	2,9
3. SAP	Techno. de l'information	2,7
4. Diageo	Biens de conso. de base	2,6
5. Eutelsat Communications	Conso. discrétionnaire	2,6
6. Bureau Veritas	Industrie	2,6
7. BG Group	Energie	2,4
8. BNP Paribas	Finance	2,4
9. Sanofi	Santé	2,4
10. Nestle	Biens de conso. de base	2,3

Sur-pondérations	(%)	Sous-pondérations	(%)	Répartition par taille de capitalisation	Total	(%)
Eutelsat Communications	2,5	Royal Dutch Shell	-3,8	<500 millions	26,1	0,0
Bureau Veritas	2,5	HSBC Holdings	-2,2	>=500<1000 millions		0,0
Croda	2,2	BP	-2,2	>=1000<2000 millions		2,3
Fugro	2,1	Roche Holding	-2,0	>=2000<5000 millions		34,5
DnB NOR Bank	2,1	GlaxoSmithKline	-1,9	>=5000 millions		63,2
				Non classifié		0,0

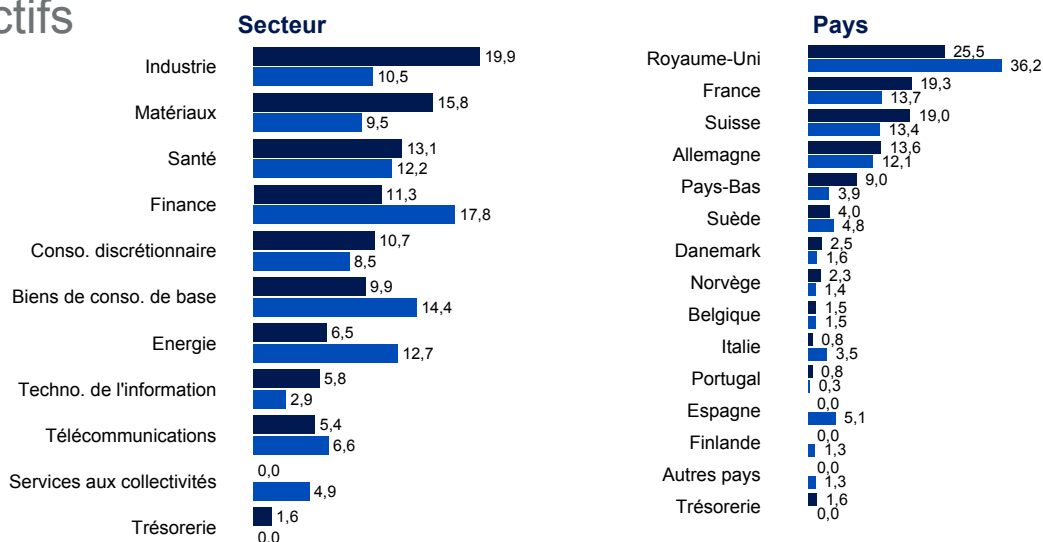
Les données de sur-pondération et sous-pondération sont basées sur l'exposition du fonds aux positions groupées par émetteur.

Répartition des actifs (%)

Fonds
Indice de référence

L'éventuel engagement lié aux contrats à terme sur indices boursiers est déduit des liquidités.

Source : Schroders



Informations

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Luxembourg

Tél.: (352) 341 342 12
Fax: (352) 341 342 342
Pour votre sécurité, toutes les conversations téléphoniques sont enregistrées.

	Capitalisation
SEDOL	B0ZSNG5
Bloomberg	SCHESALX
Reuters	LU0246035637.LUF
ISIN	LU0246035637
Devise de base	EUR
Cut-off	Quotidien (13:00 CET)
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	EUR 1 000 ou USD 1 000 ou leur équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant de souscription minimum peut être supprimé à la discrétion du directeur.

Les données de parties tierces sont la propriété du fournisseur de données ou celui-ci y est autorisé sous licence, et ne peuvent être reproduites ou extraites et utilisées à aucune autre fin sans l'autorisation du fournisseur de données. Ces données sont fournies sans aucune garantie de quelque nature que ce soit. Le fournisseur des données et l'émetteur du document ne peuvent aucunement être tenus responsables par rapport aux données de parties tierces. Le prospectus et/ou www.schroders.com contiennent les avertissements supplémentaires applicables aux données des parties tierces.

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, du prospectus simplifié, 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.
Ce document est produit par Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. R.C. Luxembourg B 37.799.