

Strategic Solutions

Schroder Global Diversified Growth Fund

Actions A de capitalisation

Approche d'investissement

Schroder Global Diversified Growth Fund vise à générer une performance supérieure à l'inflation sur une période de cinq à sept ans. Le fonds cherche à délivrer une performance similaire à celle des actions sur longue période, mais avec une moindre volatilité. Le fonds peut investir sur une large gamme des classes d'actifs : actions, obligations, actifs de diversification (matières premières, hedge funds, immobilier coté.....).

Statistiques (%)

Performance cumulée

6,0

Performance moyenne annualisée

1,0

Plus forte performance mensuelle

6,9

Plus faible performance mensuelle

-14,1

Encours du fonds (millions)

198,5

Statistiques sur 3 ans

	Ratio de Sharpe	Volatilité annuelle (%)
Fonds	1,2	8,7
MSCI World Hedged to EUR	0,4	18,7

Les données de l'indice des prix à la consommation harmonisé (HICP) mesurant l'inflation sous-jacente (Core HICP) sont celles observées un mois avant la publication du document. Il s'agit des données de mesure de l'inflation dans l'Union européenne, hors énergie, alimentation, alcools et tabac, fournies par Eurostat. Le fonds cherche, à plus long terme, à dégager une performance supérieure à l'indice HICP de 5% par an. Les statistiques de ratio de Sharpe et de la volatilité annualisée sont calculées sur un historique de 3 ans glissants.

Date de lancement : 31/08/2007. A noter que pour le calcul de la performance de cette part, c'est l'historique de la part C de capitalisation, lancée le 19/05/2006, qui a été utilisée.

Toutes les données de performance du fonds sont calculées sur la base du prix de la valeur liquidative. Elles font référence à la part A de capitalisation et sont exprimées dans la devise de la part. La performance de l'indice indiquée est celle de l'indice MSCI World USD couvert en euros, dividendes nets réinvestis.

Source: Schroders

Les performances passées ne constituent pas une garantie de rendements futurs. Le rendement d'un investissement et sa valeur de remboursement fluctuent. Par conséquent, le produit de la cession des actions détenues par un investisseur peut être inférieur ou supérieur au montant initialement investi. Les chiffres de performance publiés dans le présent document peuvent être différents de ceux qui prévalent le jour de sa consultation. Schroder Global Diversified Growth Fund est un compartiment de la sicav Strategic Solutions (la 'Société'). 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. Les investisseurs particuliers ne peuvent investir directement dans un indice.

Analyse du portefeuille et Perspectives

La volatilité qui avait dominé les marchés à l'automne s'est quelque peu estompée en décembre. A l'approche de la fin d'année, les investisseurs se sont montrés légèrement plus optimistes, les cours se hissant dans le haut de leurs récentes fourchettes. Les statistiques américaines ont commencé à s'améliorer, à l'image des chiffres de l'emploi ainsi que des indices PMI et de la confiance des consommateurs. Même si les nouveaux gouvernements en Grèce, en Italie et en Espagne ont affirmé vouloir renforcer les critères de Maastricht, c'est de la BCE qu'est venue la meilleure nouvelle pour les investisseurs. Celle-ci a en effet annoncé un mécanisme de prêt sur trois ans destiné aux banques européennes et obtenu 489 milliards d'euros de fonds dans le cadre de la première adjudication le 21 décembre. De nombreux d'observateurs y voient une forme déguisée d'assouplissement quantitatif, qui devrait contribuer à répondre aux besoins de liquidités des banques européennes. Si cette mesure de soutien aux banques de la zone euro ne résoudra pas la crise de la dette souveraine, elle permettra de retarder quelque peu le moment où il faudra faire les comptes.

Par conséquent, la plupart des marchés actions ont connu une légère embellie au cours du mois, l'indice S&P500 s'adjugeant 1,0% et le Nikkei 225 0,4%. En revanche, l'Eurostoxx 50 a cédé 0,5% et l'indice des marchés émergents, le MSCI EM TR en devises locales, a fait du surplace. Sans surprise, l'euro a été la devise la moins performante. La monnaie unique est retombée à 1,2960 face au dollar et, pour la première fois depuis décembre 2000, sous la barre des 100 yens.

Nous avons globalement maintenu notre stratégie d'allocation aux actifs défensifs au cours du mois. A 32%, notre exposition aux actions ajustée des options reste dans le bas de la fourchette dans laquelle elle a jusqu'à présent évolué et nos investissements respectent une orientation défensive. Nous avons réduit notre exposition aux actions américaines en vendant le fonds Schroder ISF US Small and Mid Cap Equity et en ajoutant une petite allocation au fonds Janus US All Capital Growth. Au cours du mois, nous avons également investi 1,0% dans la SICAV Bilfinger Berger Global Infrastructure.

Nous continuons de privilégier les stratégies de crédit qui offrent un rendement attractif avec un risque baissier limité et avons augmenté de 10 à 11,5% notre exposition à la dette à haut rendement via le fonds Neuberger Berman High Yield. Nous avons également étoffé notre position sur le fonds Schroder ISF Global Convertible Bond de 4,0% à 6,0%. Nous nous sommes attachés à réduire notre exposition à la dette des marchés émergents en raison de son exposition à l'Europe, ceci en réduisant notre participation au Mellon Emerging Market Debt Local Currency Fund de 3,5% à 3,0%.

Nous avons également quelque peu allégé notre exposition aux matières premières, de 12% à 11%. Nous privilégions l'énergie aux métaux industriels car elle offre des possibilités de diversification et un rempart contre l'instabilité persistante au Moyen-Orient, toute augmentation soutenue des prix de l'énergie pouvant pénaliser la croissance. La pondération de l'or a été également allégée (de 6,3% à 4,7%). Nous avons par ailleurs alloué 11% à une combinaison de titres immobiliers, des infrastructures et de private equity.

Nous détenons près de 14% du portefeuille en liquidité et 6,5% sont alloués à des stratégies de rendement absolu à faible risque. Enfin, dans la composante monétaire, nous adoptons une position courte sur le dollar australien et des positions longues sur le dollar américain et le yen.

Analyse des performances

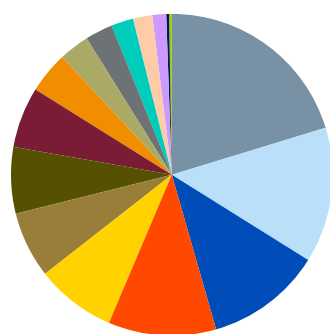
Performance (%)	Depuis le 31 déc.	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Fonds	-6,5	1,0	2,1	-5,7	-6,5	37,8	-0,7	6,0
MSCI World Hedged to EUR	-5,7	0,7	7,7	-8,4	-5,7	27,8	-19,2	-9,6
Core HICP	1,2	-0,1	1,1	0,5	1,6	3,8	7,8	8,6

Performance sur 5 ans (%)



Schroders

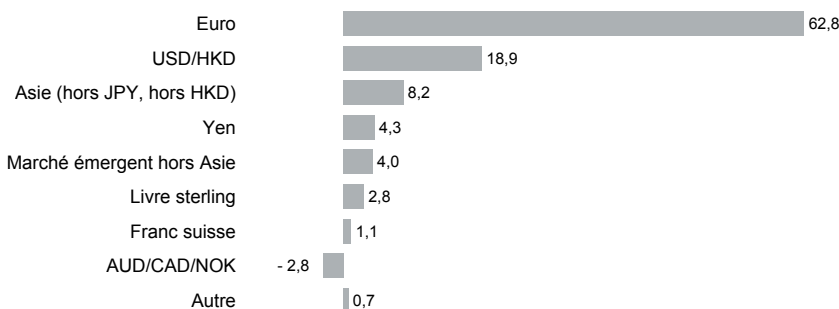
Exposition au risque de marché (%)



Actions internationales	20,4
Trésorerie & Marché monétaire en EUR	13,7
Obligations à haut rendement	11,5
Matières premières	11,1
Dette émergente	8,0
Infrastructure	6,7
Hedge Funds/Absolute Return	6,5
Obligations convertibles	6,0
Actions américaines	4,4
Private equity	3,0
Actions d'Asie-Région du Pacifique (Japon exclu)	2,7
Actions européennes	2,1
Actions britanniques	2,1
Immobilier	1,4
Ajustement des options sur actions	0,2
Actions des marchés émergents	0,2

Les positions sur contrats à terme sont incluses. L'exposition aux actions correspond à l'exposition ajustée des options plutôt qu'à l'exposition physique aux actions, le montant résiduel étant alloué aux liquidités.

Exposition aux devises (%)



La devise de référence est l'euro et les positions en devises mentionnées ci-dessus reflètent les positions actives sur les devises. Concernant les parts couvertes du risque de change, la devise de référence du fonds est entièrement couverte dans la devise de la part désignée, en utilisant des contrats forward sur un mois glissant, avec un ajustement en fonction des flux de souscriptions ou de rachats sur la part couverte du risque de change. Ceci vise à éliminer autant que possible le risque de change entre la devise de référence et les parts libellées dans d'autres devises pour pouvoir s'assurer que la performance de la part couverte du risque de change soit relativement similaire à celle de la part en devise de référence, aux coûts de couverture près. Il n'est pas garanti que la stratégie de couverture devise élimine entièrement le risque de change entre la devise de référence et la devise de la part.

Analyse des investissements actions (%)

L'exposition aux secteurs et aux régions tient compte de l'exposition aux compartiments sous-jacents et aux contrats à terme. Les liquidités indiquées sont détenues via des compartiments sous-jacents. Des indices proxy peuvent être utilisés pour représenter certains contrats à terme.

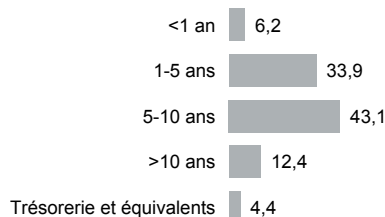
Allocation sectorielle		Allocation géographique	
Finance	17,1	États-Unis	33,1
Soins de santé	12,1	Europe ex. Royaume-Uni	20,2
Industrie	11,5	Royaume-Uni	17,8
Energie	10,8	Marchés émergents	12,5
Technologie	9,9	Pacifique ex-Japon	7,5
Matières premières	9,4	Japon	5,1
Biens de conso. de luxe	9,1	Canada	2,5
Biens de conso. de base	9,1	Trésorerie	1,3
Télécommunications	7,2		
Services publics	2,5		
Trésorerie	1,3		

Analyse des investissements obligataires (%)

Les informations tiennent compte des positions de couverture de la durée. L'exposition tient compte de l'exposition aux compartiments sous-jacents et aux contrats à terme. Les liquidités indiquées sont détenues via des compartiments sous-jacents.

Les données figurant dans cette analyse datent d'un mois avant l'établissement des états financiers.

Échéance



Allocation sectorielle		Rendement du portefeuille	
Obligations à haut rendement	44,2	Rendement effectif à l'échéance	5,4
Dettes émergentes	37,6	Sensibilité (en années)	4,4
Obligations type Investment Grade	13,8		
Trésorerie et équivalents	4,4		

Analyse des actifs de diversification (%)

Répartition par type d'actifs	
Obligations à haut rendement	24,3
Matières premières	23,2
Dettes émergentes	16,8
Infrastructure	14,1
Absolute Return	12,4
Private Equity	6,3
Immobilier	2,9

Informations

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Luxembourg
Tél.: (352) 341 342 212
Fax: (352) 341 342 342
Pour votre sécurité, toutes les conversations téléphoniques sont enregistrées.

	Capitalisation
SEDOL	B23TF46
Bloomberg	STSGDAALX
Reuters	LU0314807875.LUF
ISIN	LU0314807875
Devise de base	EUR
Cut-off	Quotidien (13:00 CET)
Commission de gestion annuelle	1,50 %

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. La valeur des investissements n'est pas garantie et peut dès lors diminuer. Veuillez noter que Strategic Solutions (la "Société") n'est pas autorisée à la vente aux États-Unis. Par conséquent, il est interdit à tout citoyen américain et à toute personne résidant aux États-Unis d'acquiescer des actions de la Société.

Ce document ne constitue en aucun cas une offre ou une sollicitation en vue de la souscription d'actions de la Société. Aucune information contenue dans ce document ne doit être considérée comme une invitation à acheter ou vendre des actions. Les investisseurs sont invités à lire attentivement le prospectus et à prendre connaissance des objectifs d'investissement du Fonds ainsi que des risques, frais et charges y associés avant de procéder à un quelconque investissement. La Société est un OPCVM de droit luxembourgeois. Les chiffres de performance publiés dans le présent document peuvent être différents de ceux qui prévalent le jour de sa consultation. Ils tiennent compte des rabais et remboursements accordés au cours des périodes de référence, sans lesquels les performances se seraient avérées inférieures. Pour obtenir plus de détails à cet égard, Strategic Solutions vous invite à consulter le prospectus ainsi que les états financiers de la Société. Les performances font référence à des données historiques et impliquent le réinvestissement des dividendes et des plus-values.

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.

Ce document est publié par Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. R.C.S. Luxembourg B 37.799. Ce document est l'expression des opinions et des avis de Schroders, lesquels sont susceptibles d'évoluer.