

Schroder International Selection Fund EURO Equity

Actions A de capitalisation

Date de lancement du fonds	21 septembre 1998
Encours du fonds (millions)	EUR 5.752,8
Valeur liquidative de la part (EUR)	37,82
Nombre total de lignes	51
Indice de référence	MSCI European Monetary Union Net TR
Gérant(s)	Martin Skanberg
Gère(nt) le fonds depuis le	13 mai 2010

Statistiques sur 3 ans

	Fonds	Indice de référence
Volatilité annuelle (%)	14,6	16,5
Alpha (%)	1,9	---
Bêta	0,8	---
Ratio d'information	0,3	---
Ratio de Sharpe	0,3	0,1
Tracking error ex ante (%)	2,9	---

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

Ratios financiers

	Fonds	Indice de référence
Cours / Valeur comptable	1,8	1,7
P/E actuel	17,5	16,2
P/E anticipé	15,1	14,4
Rendement des fonds propres (ROE) (%)	11,7	13,1
Rendement des dividendes (%)	2,4	3,1
Croissance du chiffre d'affaires à 3 ans (%)	16,1	15,9

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

Le fonds vise à dégager une croissance du capital en investissant dans des titres de sociétés de pays participant à l'Union monétaire européenne.

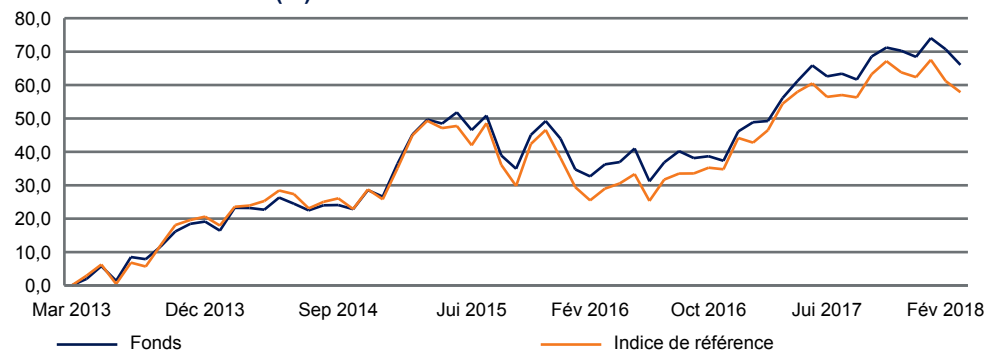
Le fonds investit au moins 75 % de son actif dans des actions de sociétés qui sont domiciliées dans l'Espace Economique Européen (EEE). Le fonds investit en outre au moins les deux tiers de son actif dans des titres de sociétés de pays ayant pour monnaie l'euro. Le fonds investit dans des sociétés que le gestionnaire estime avoir été sous-évaluées par le marché. Les décisions en matière d'investissement sont fondées sur une recherche en profondeur de la solidité commerciale et financière d'une société, ainsi que sur des rencontres avec l'équipe dirigeante. Les opinions plus macroéconomiques ou thématiques influencent également nos positions de portefeuille, mais dans une moindre mesure. Le fonds peut utiliser des instruments dérivés dans le but de réaliser des gains d'investissement, de réduire les risques ou de gérer le fonds de manière plus efficace. Le fonds peut également détenir des liquidités.

Analyse des performances

Performance (%)	1 mois	3 mois	6 mois	Depuis le 31 déc.	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-2,7	-1,4	-1,5	-1,4	6,3	10,9	66,0	65,2
Indice de référence	-2,1	-2,8	-3,3	-2,8	2,2	5,7	57,8	40,6

Performance annuelle (%)	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	15,3	1,5	13,7	6,3	24,2
Indice de référence	12,6	4,3	9,8	4,3	23,4

Performance sur 5 ans (%)



Le rendement obtenu peut évoluer à la hausse ou à la baisse en fonction des fluctuations de change.

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.

Le fonds est géré par rapport à un indice de référence et sa performance peut être mesurée par rapport à ce dernier, mais le gérant investit sur une base discrétionnaire et n'est pas tenu de répliquer la composition de l'indice de référence.

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'arrêté 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



Schroders

Schroder International Selection Fund EURO Equity

Risques

- **Risque de contrepartie** : la contrepartie d'un instrument dérivé ou d'un autre accord contractuel ou produit financier synthétique peut se trouver dans l'incapacité d'honorer ses engagements envers le fonds, créant potentiellement une perte partielle ou totale pour le fonds.
- **Risque de change** : le fonds peut être exposé à différentes devises. Les variations des taux de change peuvent entraîner des pertes.
- **Risque lié aux instruments dérivés** : un instrument dérivé peut ne pas se comporter comme prévu et entraîner des pertes plus importantes que le coût de l'instrument dérivé.
- **Risque lié aux actions** : les cours des actions fluctuent sur une base journalière, en fonction de plusieurs facteurs, dont notamment des informations d'ordre général, économique, sectoriel ou relatives à la société.
- **Risque lié à l'effet de levier** : le fonds utilise des instruments dérivés à des fins d'effet de levier, ce qui le rend plus sensible à certaines fluctuations de marché ou de taux d'intérêt et peut entraîner une volatilité supérieure à la moyenne et un risque de perte.
- **Risque de liquidité** : dans des conditions de marché difficiles, le fonds peut être dans l'incapacité de vendre un titre à sa vraie valeur ou de le vendre tout simplement. Ceci pourrait peser sur la performance et obliger le fonds à différer ou suspendre les rachats de ses actions.
- **Risque opérationnel** : des défaillances au niveau des prestataires de services peuvent entraîner des perturbations dans les transactions des fonds, voire des pertes.
- **Risque lié au capital / politique de distribution** : les frais de cette catégorie d'actions sont prélevés sur le capital plutôt que sur les revenus d'investissement. La croissance du capital sera réduite et une érosion du capital pourra se produire au cours de périodes de faible croissance.

Analyse des positions

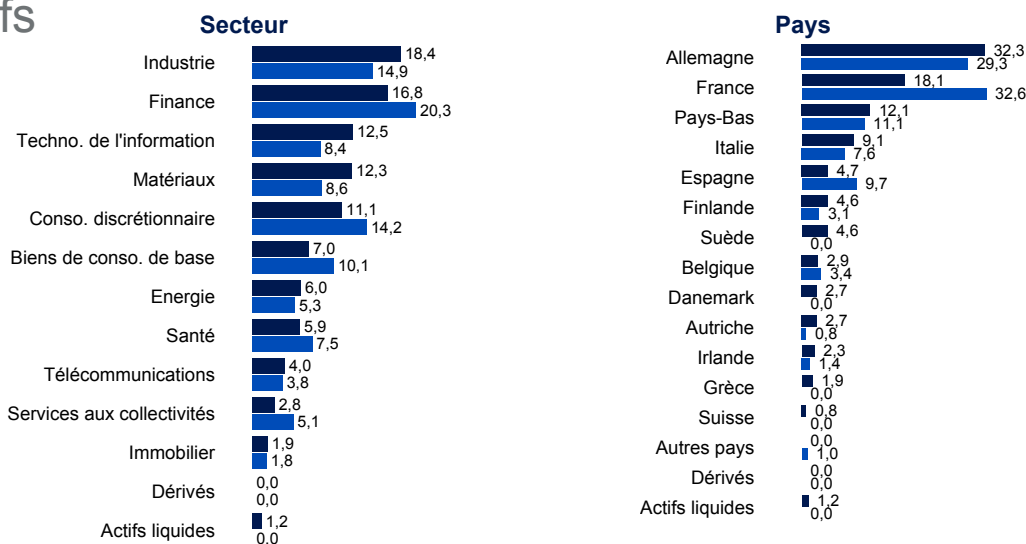
10 principales lignes		Secteur	% VNI		
1.	SAP	Techno. de l'information	4,9		
2.	Siemens	Industrie	4,0		
3.	BNP Paribas	Finance	3,9		
4.	Porsche Automobil Holding	Conso. discrétionnaire	3,8		
5.	UniCredit	Finance	3,6		
6.	Koninklijke Ahold Delhaize	Biens de conso. de base	3,4		
7.	Akzo Nobel	Matériaux	3,3		
8.	Total	Energie	3,3		
9.	E.ON	Services aux collectivités	2,8		
10.	Tenaris	Energie	2,8		
			Total	35,8	
Sur-pondérations	(%)	Sous-pondérations	(%)	Répartition par taille de capitalisation	
Porsche Automobil Holding	3,5	Banco Santander	-2,2	<500 millions	2,3
Koninklijke Ahold Delhaize	3,4	Allianz	-2,1	>=1000<2000 millions	2,4
Akzo Nobel	2,8	BASF	-1,9	>=2000<5000 millions	11,3
SAP	2,8	Unilever	-1,9	>=5000 millions	83,9
UniCredit	2,8	Sanofi	-1,9		

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

Les actifs liquides incluent les liquidités, dépôts et instruments du marché monétaire dont l'échéance est inférieure ou égale à 397 jours et qui ne font pas partie de l'objectif et de la politique d'investissement de base. L'éventuel engagement lié aux contrats à terme sur indices boursiers est déduit des liquidités.
Source: Schroders



Schroder International Selection Fund EURO Equity

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, les communications peuvent être enregistrées et surveillées.

	Capitalisation	Distribution
SEDOL	5794922	5577220
Bloomberg	SCHEEAA:LX	SCHEEAI:LX
Reuters	LU0106235293.LUF	LU0091115906.LUF
ISIN	LU0106235293	LU0091115906
Devise de base	EUR	
Cut-off	Quotidien (13:00 CET)	
Frais courants (derniers chiffres disponibles)	1,85 %	Les frais courants n'incluent pas la commission de performance et les coûts de transaction du portefeuille, à l'exception des coûts liés à la détention des instruments par le Fonds.
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 notations Morningstar sont fournies par Morningstar.

© 2018 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées ; et (3) ne font l'objet d'aucune garantie quant à leur précision, leur exhaustivité ou leur caractère opportun. Morningstar et ses fournisseurs de contenu ne sauraient être tenus comme responsables de tout dommage ou perte découlant de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Pour obtenir des informations détaillées concernant l'Analyst Rating de Morningstar, y compris sa méthodologie, veuillez consulter la page : <http://corporate.morningstar.com/us/documents/MethodologyDocuments/AnalystRatingforFundsMethodology.pdf> . Pour obtenir les publications et des informations détaillées sur ce fonds, veuillez vous référer au Morningstar Global Fund Report accessible ici <http://essentials.morningstar.com/file/downloadEuAnalystRatingReport?isUKCOUNTRY=false&univ=FO&isFullReport=true&msgType=514.639&MstarId=F0GBR04AFY&countryid=LUX&languageid=EN> Veuillez noter que ces informations ne sont pour l'instant disponibles qu'en anglais.

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 et certains de ses compartiments ont obtenu l'autorisation de commercialisation en France de l'Autorité des Marchés Financiers (anciennement la Commission des Opérations de Bourse, COB). 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 document d'informations clés pour l'investisseur et 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. Ce document contient les points de vue et opinions de Schroders, qui sont susceptibles d'évoluer. 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.