

Schroder International Selection Fund European Equity Absolute Return

Actions A de capitalisation

Date de lancement du fonds

11 février 2014

Encours du fonds (millions)

EUR 316,2

Valeur liquidative de la part (EUR)

96,20

Nombre total de lignes

63

Gérant(s)

Steve Cordell

Gère(nt) le fonds depuis le

30 octobre 2003

Rendement distribuable

0,00 %

Statistiques sur 3 ans

	Fonds
Volatilité annuelle (%)	4,1
Ratio de Sharpe	-0,1

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

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à dégager un rendement absolu en croissance du capital en investissant directement, ou indirectement par le biais d'instruments dérivés, dans des titres de sociétés européennes. Un rendement absolu signifie que le fonds cherche à fournir un rendement positif sur une période pouvant aller jusqu'à 12 mois quelles que soient les conditions de marché, mais il ne peut être garanti et votre capital est à risque.

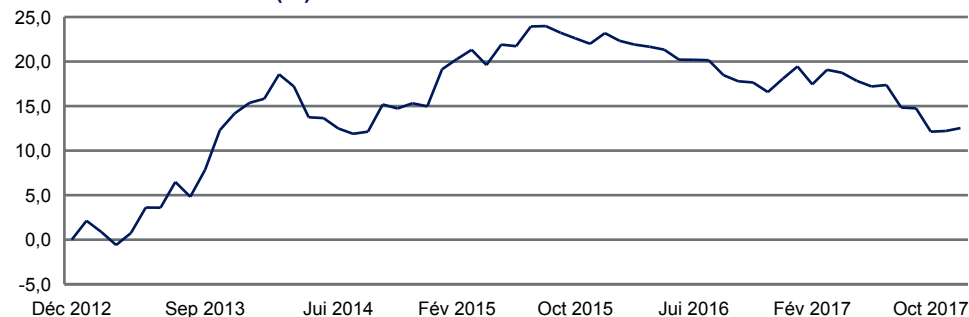
Le fonds investit au moins les deux tiers de son actif directement, ou indirectement par le biais d'instruments dérivés, dans des titres de sociétés européennes. Le fonds peut également (exceptionnellement) détenir jusqu'à 100 % de son actif en trésorerie. Le fonds peut utiliser des instruments dérivés 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 avoir recours à l'effet de levier et prendre des positions à découvert.

Analyse des performances

Performance (%)	1 mois	3 mois	6 mois	Depuis le 31 déc.	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,3	-1,9	-4,0	-4,7	-4,7	-2,1	12,5	19,6

Performance annuelle (%)	2016	2015	2014	2013	2012
Fonds	-4,2	7,2	-0,3	15,4	14,6

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.

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.

Source: Schroders

Le fonds Schroder ISF European Equity Absolute Return a été lancé le 11/02/2014 afin de faire face au transfert des actionnaires du fonds Cazenove vers la SICAV Schroder ISF. Pour la période précédant le 11/02/2014, le fonds utilise l'historique de performance du fonds Cazenove European Equity Absolute Return (lancé le 30/10/2003).



Schroders

Schroder International Selection Fund European Equity Absolute Return

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 de vente à découvert** : Le fonds pourra prendre des positions qui cherchent à bénéficier de la chute du cours d'un titre. Une forte hausse du cours du titre pourra entraîner des pertes élevées.

Analyse des positions

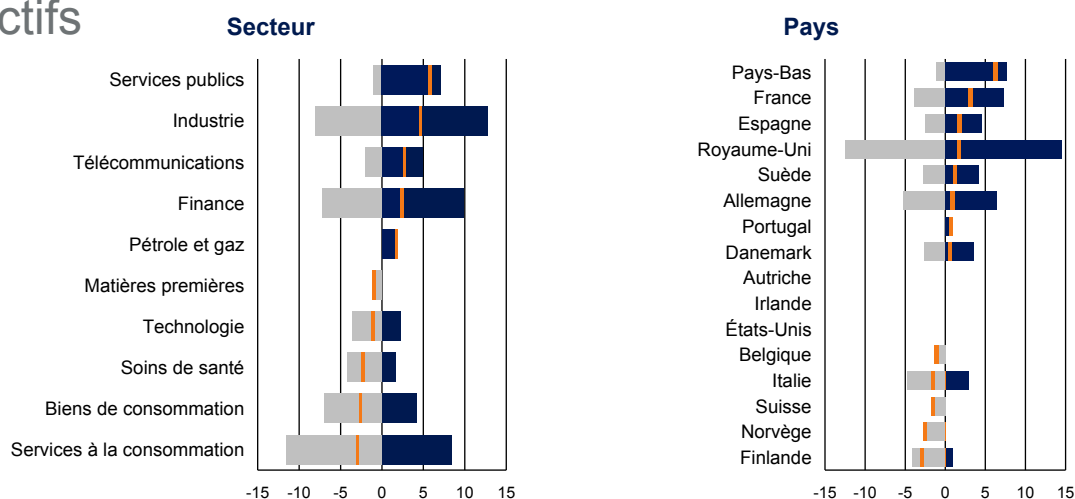
10 principales lignes

	% VNI
1. Gas Natural	4,5
2. Zodiac	4,2
3. Tesco	3,2
4. Standard Life Aberdeen	2,6
5. Vivendi Universal	2,6
6. ING	2,4
7. Com Hem	2,4
8. ABN Amro	2,3
9. British American Tobacco	2,1
10. DSV	2,1
Total	28,4

Répartition des actifs (%)

- Positions longues
- Positions courtes
- Position nette

Source: Schroders



Structure du portefeuille

Source: Schroders

Exposition (%)	
Exposition brute	98,5
Exposition nette	7,4
Position longue	53,0
Position courte	-45,5

Schroder International Selection Fund European Equity Absolute Return

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	
SEDOL	BLLJ1N2
Bloomberg	SIEEAAE:LX
Reuters	LU1046235062.LUF
ISIN	LU1046235062
Devise de base	EUR
Cut-off	Quotidien (13:00 CET)
Frais courants (derniers chiffres disponibles)	1,86 % 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.
Commission liée aux résultats	20 % de la surperformance du fonds par rapport à l'indice LIBOR 3 Months 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 notations Morningstar sont fournies par Morningstar.

© 2017 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=F00000T8QN&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.