

Schroder International Selection Fund Euro Equity

Janvier 2018

Le fonds Schroder ISF* Euro Equity est un fonds actions zone euro flexible dans son approche, sans biais de style, avec une gestion de conviction. Il est éligible au PEA.

Pourquoi investir ?

- Un historique de performance depuis 19 ans
- Un accès à la croissance de la zone euro, où les indicateurs d'activité et de confiance continuent de s'améliorer
- Une gestion de conviction avec des prises de positions marquées par rapport à l'indice de référence
- Pas de contrainte de style (value ou croissance) pour s'adapter aux différents environnements de marché
- Une génération d'idées dynamique appuyée par 11 analystes sectoriels, 10 spécialistes ESG et 15 experts des Big Data.

Source : Schroders, au 31/12/2017. Date de création : 21 septembre 1998.

Le fonds n'est pas garanti et votre capital est à risque. Il est susceptible d'afficher une volatilité élevée. Sur l'échelle de rendement-risque (1-risque plus faible et 7-risque plus élevé), il se situe au rang 6.

Points clés

Une analyse approfondie des entreprises européennes

La sélection des titres repose sur la recherche fondamentale, intégrant des aspects ESG, afin d'identifier les entreprises dont la valorisation est jugée anormale au regard de leurs moteurs de croissance et de bénéfices. Les choix de titres ne sont pas contraints par l'indice de référence.

Un style de gestion flexible

Les stratégies qui affichent un biais permanent pour un style risquent des périodes de sous-performance prolongée lorsque les valeurs qu'elles privilégient sont à la peine. Le fonds ne se limite pas à un style (value ou croissance) et bénéficie ainsi d'un éventail d'opportunités élargi. Cette approche a fait ses preuves avec une nette surperformance annualisée depuis la création du fonds en 1998.

Identification d'un « catalyseur de changement »

Le choix des titres ne dépend pas que de la valorisation : nous recherchons un « catalyseur de changement » dont la concrétisation peut éclaircir durablement les perspectives d'une entreprise. Ce catalyseur (amélioration de la demande, changement de direction, nouveau déploiement de capital, politique de dividendes, fusions-acquisitions, etc.) combiné à la valorisation, permet de définir le degré de conviction sur une valeur.

Classe d'actifs

- Obligations
- Actions**
- Actifs de diversification
- Devises

Notation du fonds



Source : notation attribuée par Morningstar à la part de capitalisation A, au 31 décembre 2017. Catégorie : Actions Euroland, ex fonds offshore.

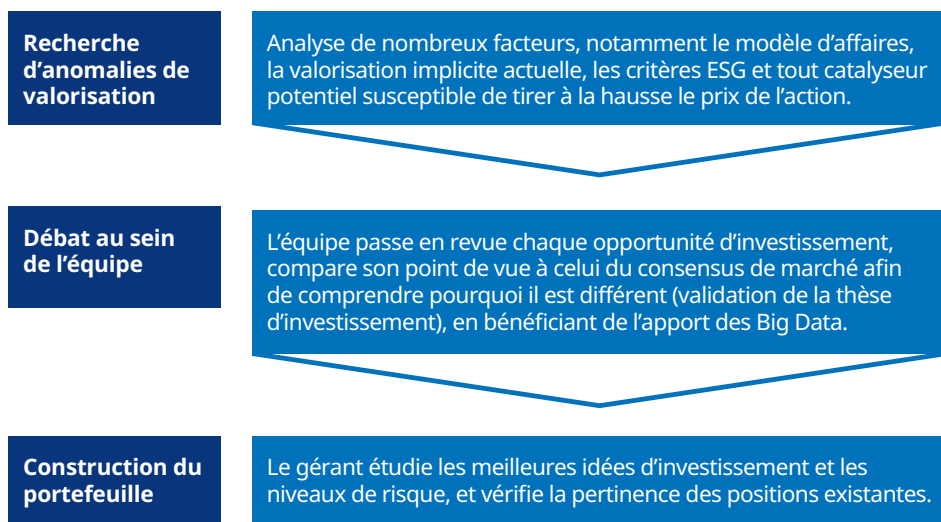
Gérant du fonds

Martin Skanberg



Martin Skanberg a plus de 20 ans d'expérience de l'investissement. Il a rejoint Schroders en 2004 pour devenir gérant de portefeuille en 2006. Il a débuté sa carrière en 1994 chez SEB Asset Management, en tant qu'analyste dans les secteurs de l'industrie et des produits de base, puis il a pris la direction des activités de recherche sur l'Europe. Il a aussi travaillé en tant qu'analyste senior dans les secteurs de l'industrie et des télécommunications pour American Express Asset Management. Martin Skanberg est titulaire d'une Maîtrise en économie financière.

Trois étapes clés



Facteurs de risque

- Le capital n'est pas garanti.
- **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.

Informations clés

Code ISIN LU0106235293 (part A acc EUR)	Date de lancement 21 septembre 1998	Frais courants (dernières données disponibles)² 1,85 %	Droit d'entrée Jusqu'à 5,00 % du montant souscrit
Code Bloomberg SCHEEA:LX	Devise du fonds EUR	Indice de référence MSCI EMU TR Net	

Les informations du tableau ci-dessus concernent les actions A de capitalisation EUR pour plus d'informations concernant les catégories d'actions, veuillez consulter le prospectus.

² Le chiffre des frais actuels repose sur les frais de l'année close fin décembre et peut varier d'une année sur l'autre.

Information importante : 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. 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. Tout investissement dans la Société comporte des risques qui sont définis de manière plus détaillée dans le document d'informations clés pour l'investisseur et le prospectus. **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 produit par Schrodgers France, 8-10 rue Lamennais, 75008 Paris, France. Pour votre sécurité, les communications peuvent être enregistrées et surveillées. SCH13306-18



488,3 milliards d'euros d'actifs sous gestion et sous administration investis dans des portefeuilles d'actions, d'obligations, multi-actifs, alternatifs et immobiliers.



Un réseau mondial étendu de plus de 4 100 collaborateurs.



41 bureaux dans 27 pays en Europe, aux Amériques, en Asie, au Moyen-Orient et en Afrique.



Plus de 200 années d'expérience des marchés.

Source : Schrodgers, au 30 septembre 2017.



Source : Fitch Ratings, au 10 juillet 2017.

Pour en savoir plus sur la gamme de fonds de Schrodgers, rendez-vous sur le site :

[schrodgers.fr](https://www.schrodgers.fr)