

Schroder International Selection Fund

European Special Situations

Informations importantes

Le présent prospectus simplifié contient des informations essentielles sur le fonds, lequel est un compartiment de Schroder International Selection Fund (la « Société »). Si vous souhaitez obtenir de plus amples informations avant d'investir, nous vous invitons à consulter le prospectus complet.

En cas d'incohérence entre la version anglaise et la version traduite du prospectus, seule la version anglaise prévaudra.

Les droits et obligations de l'investisseur, de même que sa relation juridique avec la Société, sont décrits dans le prospectus complet. Le prospectus complet ainsi que les rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès de Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. et de tous les Distributeurs.

Objectif d'investissement

Réaliser une croissance du capital en investissant dans des actions de sociétés européennes. Afin d'atteindre l'objectif d'investissement du fonds, le Gestionnaire d'investissement investira dans un portefeuille composé d'une sélection de titres en situation spéciale ; sachant que le Gestionnaire d'investissement considère qu'une situation spéciale est une société dont l'évaluation ne reflète pas entièrement les perspectives futures.

Utilisation d'instruments financiers dérivés

Ce Fonds peut utiliser des instruments financiers dérivés à des fins de couverture et d'investissement, en fonction de la nature des risques. Les instruments financiers dérivés peuvent être utilisés, par exemple, pour créer des expositions au marché par des instruments financiers dérivés rattachés à des actions, à la volatilité ou à des indices et inclure des options, contrats à terme, contrats de différence, warrants ou swaps échangés de gré à gré ou en bourse ou une combinaison des produits précités.

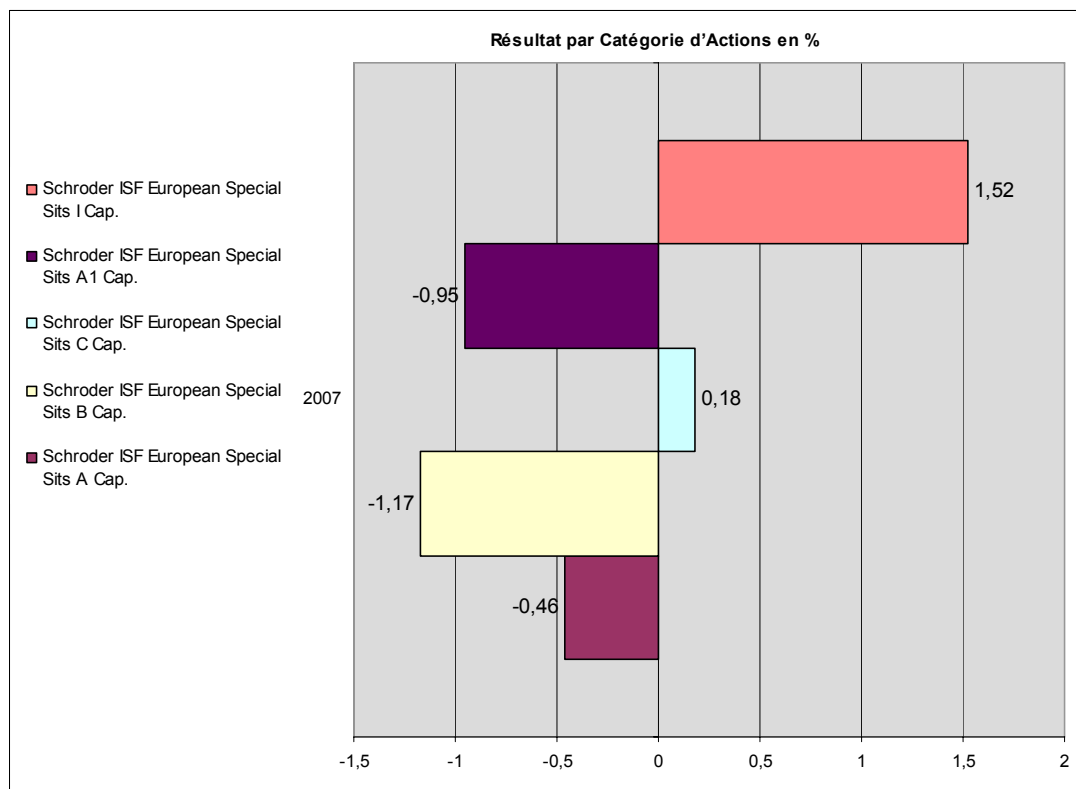
Profil de risque du portefeuille

La valeur du Fonds est calculée sur une base journalière, à partir des dernières valeurs des actions détenues par le Fonds. Cette valeur de marché est largement influencée par la demande des titres détenus par le Fonds, mais également par les variations des taux d'intérêt. Du fait de la spécificité des actions détenues par le Fonds, un haut niveau de volatilité peut être rencontré.

Tels sont les principaux facteurs de risque. Il est conseillé aux investisseurs de se reporter au prospectus complet pour obtenir des précisions plus complètes concernant les facteurs de risque qui s'appliquent à ce Fonds.

Performance du Portefeuille

Performance annuelle sur la base du prix initial fixe de la Valeur liquidative nette, revenu réinvesti, dans la devise de base. La performance des Catégories d'Actions émises après le début du dernier exercice ne figure pas dans le graphique ci-dessous. Lorsque le Fonds propose à la fois des Catégories d'Actions de capitalisation et de distribution, c'est la performance de la Catégorie d'Actions dont l'historique est le plus long qui figure dans le graphique ci-dessous.



Performance cumulée, prix d'offre et de souscription, revenu réinvesti dans la devise de base, A Cap., au 31 décembre 2007

	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le lancement
Schroders ISF European Special Sits A Cap.	N/A	N/A	N/A	11,43

Source : Schroders

Avis de non-responsabilité concernant la performance

La performance obtenue par le passé ne constitue pas une indication des résultats futurs et peut ne pas se reproduire. Les investisseurs peuvent ne pas récupérer l'intégralité du capital qu'ils ont investi, le cours des actions et le revenu étant susceptibles de diminuer comme de s'accroître.

Profil de l'investisseur type

Le Fonds est un véhicule à plus haut risque. Le Fonds peut convenir aux investisseurs qui sont davantage intéressés par la maximisation des rendements à long terme plutôt que la minimisation des pertes éventuelles à court terme.



Schroders

Schroder International Selection Fund

European Special Situations

Traitement du revenu

Les dividendes dus au titre des Actions de distribution seront payés aux investisseurs à hauteur d'un montant minimum supérieur à 50 EUR ou un montant équivalent. Toutefois, le Conseil d'Administration peut décider que les dividendes seront automatiquement réinvestis dans l'achat d'autres Actions. Aucun dividende ne sera distribué si son montant est inférieur à 50 EUR ou à un montant équivalent. Un tel montant sera automatiquement réinvesti. Aucun dividende ne sera distribué aux porteurs d'Actions de capitalisation.

Dépenses par catégorie d'Actions

Frais à la charge des Actionnaires	A/AX	A1	B	C	I*
Droit d'entrée	jusqu'à 5,26315 %	jusqu'à 4,16667 %	-	jusqu'à 3,09278 %	-
Frais de rachat	-	-	-	-	-
Dépenses du portefeuille	A/AX	A1	B	C	I*
Frais de distribution	-	0,50 %	0,60 %	-	-
Commissions de service à la charge des Actionnaires	-	-	-	-	-
Commission de gestion des investissements	1,50 %	1,50 %	1,50 %	1,00 %	-
Autres frais d'administration**	0,43 %	0,28 %	0,43 %	0,23 %	0,05 %

Tous ces pourcentages sont indiqués par référence à la Valeur liquidative par Action.

Une commission de performance est exigible sur les Actions A, AX, A1, B, B1 et C si, au cours d'une année civile, l'augmentation de la Valeur liquidative par Action de la Catégorie d'Actions concernée dépasse l'augmentation de l'Indice MSCI Europe. Dans ce cas, la commission est fixée à 15 % de cette surperformance, sous réserve d'un principe de « high water mark » selon lequel la Valeur liquidative par Action doit avoir franchi le plafond qu'elle a atteint à la fin de toute période de performance antérieure. Le prospectus complet décrit cette commission plus en détail.

* Les actions I sont uniquement à la disposition des clients de Schroders qui ont signé un contrat séparé de gestion de l'investissement.

** Inclut les frais administratifs, les droits de garde et les frais de gestion du transfert au 31 décembre 2007.

Les Administrateurs peuvent, à leur discrétion, permettre à certains Distributeurs de réclamer une commission de conversion qui n'excèdera pas 1 % de la valeur de l'Action dont la conversion est demandée.

Dans certains pays, les investisseurs pourront se voir facturer des montants supplémentaires liés aux missions et services des agents payeurs locaux, des banques correspondantes ou autres entités de même nature.

Imposition du Portefeuille

Le Fonds n'est soumis à aucune forme d'impôt sur le revenu ou d'impôt sur les plus-values au Luxembourg. Le seul impôt auquel le Fonds est soumis est la « taxe d'abonnement » au taux de 0,05 % par an (réduit à 0,01 % pour les Actions institutionnelles I), basée sur la Valeur liquidative du Fonds. Cette taxe ne s'applique pas à la partie des actifs d'un fonds investie dans d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois. Les dividendes et les intérêts perçus par le Fonds peuvent faire l'objet de retenues à la source non récupérables prélevées dans le pays d'origine. Le Fonds peut en outre être soumis à un impôt sur les plus-values réalisées ou latentes sur ses actifs dans les pays d'origine. Les effets d'un investissement dans le Fonds sur l'imposition d'un investisseur donné dépendent des dispositions fiscales applicables à cet investisseur. Il vous est recommandé de consulter votre Distributeur ou tout autre conseiller financier pour obtenir des informations plus précises.

Publication quotidienne du cours

La Valeur liquidative par Action est calculée chaque jour ouvrable et est disponible à l'adresse www.schroders.lu et au siège social de la Société.

Comment acheter, vendre et convertir

Vous pouvez acheter et vendre des actions directement auprès de la Société ou par l'intermédiaire de tout Distributeur agréé. Les instructions relatives à l'achat, à la conversion ou au rachat d'Actions doivent être reçues par la Société de gestion avant 15h00 (heure de l'Europe centrale) chaque jour de transaction afin d'être exécutées à la Valeur liquidative par Action du jour de transaction en question. Les instructions reçues après 15h00 (heure de l'Europe centrale) seront normalement exécutées le jour de transaction suivant.

« Jour de transaction » désigne tout jour ouvrable ne tombant pas dans une période durant laquelle est suspendu le calcul de la valeur liquidative nette par action de la Catégorie concernée, ou le calcul de la valeur liquidative nette du fonds considéré (sauf si le contraire est spécifié dans le Prospectus complet) et désigne également tout autre jour parfois déterminé par les Administrateurs.

« Jour ouvrable » désigne tout jour de la semaine durant lequel les banques luxembourgeoises sont normalement ouvertes au public.

Informations relatives à la souscription

La devise de base du Fonds est l'euro.

Les actions sont libellées dans la devise de base du fonds.

Le montant minimum de souscription initiale, le montant minimum de souscription supplémentaire et le montant minimum de participation pour les Actions A, AX, A1, B et B1 est de 1 000 EUR ou 1 000 USD. Le montant minimum de souscription initiale et le montant minimum de participation est de 500 000 EUR (ou USD) pour les Actions C et de 5 000 000 EUR (ou USD) pour les Actions I. Le montant minimum de souscription supplémentaire est de 250 000 EUR (ou USD) pour les actions C et de 2 500 000 EUR (ou USD) pour les actions I. Les souscriptions peuvent également être effectuées dans toute autre devise librement convertible.

La Société exploite des Fonds distincts, chacun étant représenté par une ou plusieurs Catégorie(s) d'Actions. Le présent Prospectus simplifié ne comprend pas une description de toutes les Catégories d'Actions ni de tous les Fonds de la Société qui existent à l'heure actuelle, pour lesquels des prospectus simplifiés distincts sont disponibles.

Informations supplémentaires

Structure juridique : La Société est une société d'investissement à compartiments de type ouvert et à responsabilité limitée, constituée sous la forme d'une société anonyme le 5 décembre 1968 pour une période indéterminée et enregistrée conformément au Titre I de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 telle que modifiée sous forme de « Société d'Investissement à Capital Variable » (« SICAV »).

Société de gestion, Coordinateur et Agent domiciliataire : Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg.

Gestionnaire d'investissement : Schroder Investment Management Limited, 31 Gresham Street, London EC2V 7QA, Royaume-Uni.

Banque dépositaire, Agent comptable et Agent de cotation : J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.,

European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg.

Réviseurs d'entreprises : PricewaterhouseCoopers S.à.r.l., 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Autorité de tutelle : Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg.

Date de lancement du Fonds : 31 mars 2006.

Agents locaux

Votre Distributeur régional.

Informations supplémentaires

Vous pouvez contacter Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg. Téléphone (+352) 341 342 202 www.schroders.lu



Schroders