

Schroder International Selection Fund Emerging Market Local Currency Bond

Acciones B Acc

Fecha de lanzamiento del fondo	11 Julio 2012
Patrimonio (millones)	USD 11,6
Precio/acción al final del mes (USD)	79,12
Número total de posiciones	86
Índice de referencia	JPM GBI-EM Global Diversified
Gestor del fondo	James Barrineau & Rajeev de Mello
Fondo gestionado desde	11 Julio 2012
Rendimiento corriente	6,52 %
Duración efectiva del fondo en años	4,25
Duración efectiva del índice en años	4,95
Rendimiento efectivo	6,74 %
Calificación crediticia media	BBB
Volatilidad anual a 3 años (%)	11,05

El rendimiento corriente refleja los ingresos procedentes de los Cupones de los instrumentos en cartera, como porcentaje del valor de mercado de éstos. La cifra que se muestra es una media ponderada del valor de mercado de la cartera íntegra. Los gastos iniciales no están incluidos y es posible que los inversores observen deducciones fiscales en sus distribuciones.

El fondo está cerrado para nuevas suscripciones. El fondo podrá reabrir en el futuro cuando el gestor considere que las nuevas suscripciones no afectarán a la performance del mismo.

Objetivo y política de inversión

Lograr la revalorización del capital e ingresos.

Con el fin de conseguir el objetivo de inversión, el Fondo invertirá principalmente en una cartera de bonos y otros valores de tipo de interés fijo y variable (incluidos, entre otros, valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas) denominados en distintas divisas y emitidos por Gobiernos, organismos públicos y emisores supranacionales y empresariales de mercados emergentes e instrumentos financieros derivados (incluidos los swaps de rentabilidad total). En caso de que el Fondo utilice swaps de rentabilidad total, el subyacente consistirá en instrumentos en los que el Fondo puede invertir de conformidad con su Objetivo de inversión. Los valores respaldados por activos o por hipotecas no podrán superar el 20% del patrimonio neto del Fondo.

Consideraciones del riesgo

Es posible que un emisor de títulos no pueda cumplir sus obligaciones relativas al pago puntual de principal e intereses. Ello afectará a la calificación crediticia de dichos títulos. El Fondo podrá utilizar instrumentos financieros derivados como parte del proceso de inversión. No existe garantía de que generen los resultados esperados. Los instrumentos derivados de divisas utilizados están sujetos al riesgo de impago de la contraparte. Por lo tanto, podría perderse la plusvalía latente de la operación, así como parte de la exposición al mercado deseada. Las operaciones del Fondo dependen de terceros. En caso de quiebra de éstos, el Fondo podrá sufrir interrupciones o pérdidas.

Análisis de rentabilidad

Rentabilidad (%)	1 mes	3 meses	6 meses	Desde el inicio del año	1 año	3 años	5 años	Desde su lanzamiento
Fondo	3,4	-3,6	-3,0	3,4	7,5	-11,5	---	-20,9
Índice de referencia	2,3	-3,2	-2,0	2,3	12,0	-5,4	---	-12,5

Rentabilidad anual (%)	2016	2015	2014	2013	2012
Fondo	3,3	-16,7	-5,9	-11,5	---
Índice de referencia	9,9	-14,9	-5,7	-8,5	---

Rentabilidad desde su lanzamiento (%)



La rentabilidad registrada en el pasado no es un indicador fiable de los resultados futuros. El precio de las acciones y los ingresos derivados de las mismas pueden tanto subir como bajar y los inversores pueden no recuperar el importe original invertido.

Todos los datos de rentabilidad de los fondos se presentan sobre un precio base calculado conforme al Valor Liquidativo Neto, ingresos reinvertidos. En caso de crearse una clase de participación después de la fecha de lanzamiento del fondo, se utilizará una rentabilidad registrada simulada, basada en la rentabilidad de una participación en el fondo, teniendo en cuenta la diferencia en la Relación de Gastos Totales, e incluido el impacto de cualquier comisión de rentabilidad, si procede.

Pueden existir ciertas diferencias de rentabilidad entre el fondo y la referencia debido a que la rentabilidad del fondo se calcula en un punto de valoración diferente a la referencia. En 28/02/2013, el índice del fondo cambió de JPM Global Diversified Local Currency Index a JPM GBI-EM Global Diversified Composite Index. Se ha mantenido el historial de rentabilidad completo del índice de referencia anterior. Dicho historial ha sido ligado al nuevo índice. Con efecto desde el 01/10/2013, el fondo de inversión anteriormente denominado Schroder ISF Emerging Market Sovereign Bond, fue renombrado Schroder ISF Emerging Market Local Currency Bond. Fuente: Schroders



Schroders

Schroder International Selection Fund Emerging Market Local Currency Bond**Análisis de la Cartera****Diez posiciones mayores**

	% NAV
1. Nota Do Tesouro Nacional 10% 01/01/2019	5,5
2. Republic Of South Africa 8% 31/01/2030	4,8
3. Nota Do Tesouro Nacional 10% 01/01/2018	4,7
4. Empresas Public Medellin 7.625% 10/09/2024	4,3
5. Indonesia Government 6.125% 15/05/2028	3,3
6. Mex Bonos Desarr 5% 11/12/2019	3,1
7. Nota Do Tesouro Nacional 10% 01/01/2023	3,1
8. Russia Government Bond 7.5% 15/03/2018	3,1
9. Turkey Government Bond 10.7% 17/02/2021	3,0
10. South Africa (Rep) 7% 28/02/2031	2,7
Total	37,6

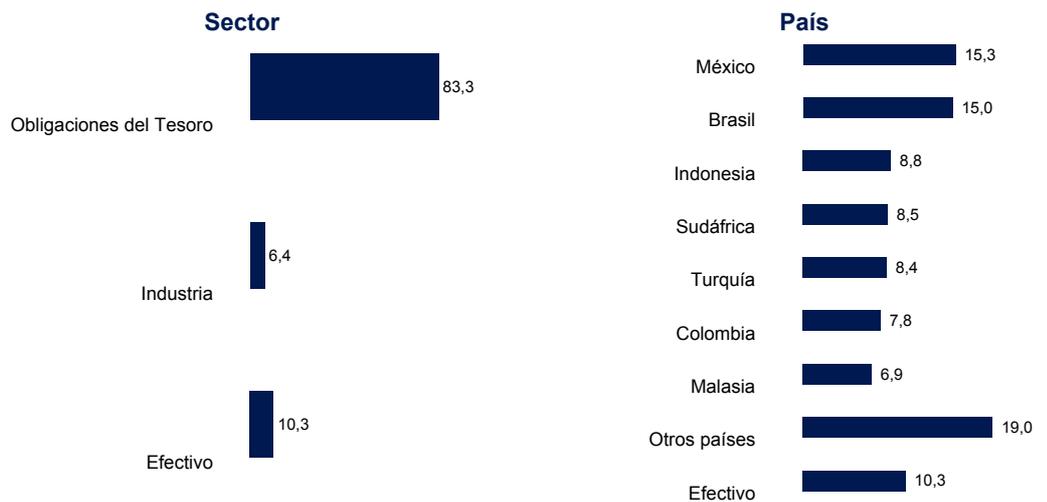
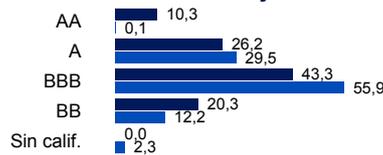
Asignación de Activos (%)

Fondo

Índice de referencia

La calificación del crédito se calcula a partir de la clasificación de activos de distintas agencias de calificación crediticia.

Fuente: Schroders

**Calificación Renta Fija****Divisa****Información**

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Luxembourg

Tel: (352) 341 342 212
Fax: (352) 341 342 342

Para su seguridad, se grabarán las conversaciones telefónicas.

	Acumulación	Distribución
SEDOL	B82SV26	B7WLKZ4
Bloomberg	SIESBUA:LX	SIEMMSB:LX
Reuters	LU0795637908.LUF	LU0840107741.LUF
ISIN	LU0795637908	LU0840107741
Moneda de denominación	USD	
Frecuencia de negociación	Diaria (13:00 CET)	
Gastos corrientes (últimas cifras disponibles)	1,91 %	
Importe mínimo de inversión	1.000 EUR o 1.000 USD o su contravalor en cualquier otra divisa libremente convertible. A discreción del Consejo podrá eximirse del importe mínimo de suscripción.	



Morningstar Ratings proceden de Morningstar.

Los datos de terceros son propiedad o están sujetos a licencia del proveedor de datos y no podrán reproducirse o extraerse y utilizarse con ningún otro fin sin el consentimiento del referido proveedor de datos. Los datos de terceros se facilitan sin garantías de ningún tipo. El proveedor de datos y el emisor del documento no serán responsables en modo alguno en relación con los referidos datos de terceros. El Folleto y/o www.schroders.com contienen cláusulas adicionales de exoneración de responsabilidad aplicables a tales datos.

Este documento tiene carácter meramente informativo y no constituye ninguna oferta, solicitud o recomendación de suscripción de participaciones de Schroder International Selection Fund (la "Sociedad") por parte de ninguna persona. Ninguna información contenida en el mismo debe interpretarse como asesoramiento o consejo, financiero, fiscal, legal o de otro tipo. La Sociedad está inscrita en el Registro Administrativo de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras comercializadas en España de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), con el número 135. Su depositario es JP Morgan Bank Luxembourg S.A. y su sociedad gestora es Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. La Sociedad es un OICVM registrado en Luxembourg. La adquisición de participaciones de la Sociedad por el inversor deberá efectuarse en base a, y de conformidad con, el Folleto Informativo y el Documento con los Datos Fundamentales para el Inversor (KIID) en vigor, y demás documentación relevante de la Sociedad. En este sentido, el inversor deberá recibir gratuitamente antes de la suscripción de las participaciones la documentación requerida por las disposiciones legales a tal efecto. Dicha documentación deberá ser facilitada, en su caso, junto con sus correspondientes traducciones en español. La misma se encuentra disponible de forma gratuita para la consulta del público en www.schroders.es Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., la CNMV, las oficinas de los distribuidores de la Sociedad y Schroder Investment Management Limited Sucursal en España. Los inversores deben tener en cuenta que la inversión en la Sociedad conlleva riesgos (para más información véase el Folleto Informativo), y que la inversión puede no ser adecuada para los mismos. Schroders ha expresado sus propias opiniones en este documento, y estas pueden cambiar.

Publicado por: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. Número de registro Luxembourg B 37.799.