Schroders

# Datos fundamentales para el inversor

**El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.**

# Emerging Market Local Currency Bond

## Subfondo de Schroder International Selection Fund SICAV

## Clase A de Acumulación GBP (LU0973206831)

Este Fondo está gestionado por Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., miembro del Grupo Schroders.

## Objetivos y política de inversión

**Objetivo de inversión**
El fondo tiene como objetivo ofrecer crecimiento del capital e ingresos mediante la inversión en bonos en divisa local emitidos por gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de mercados emergentes.

**Política de inversión**
El fondo invierte como mínimo dos terceras partes de sus activos en bonos emitidos por gobiernos, organismos públicos y empresas de mercados emergentes en diversas divisas.

El fondo podrá invertir hasta el 20% de sus activos en valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas. El fondo podrá invertir más del 50% de sus activos en bonos con una calificación crediticia por debajo de grado de inversión (según Standard & Poor's u otra calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia en el caso de los bonos con calificación y con calificaciones implícitas de Schroders en el caso de los bonos sin calificación).

El fondo podrá utilizar derivados (incluidos swaps de rentabilidad total) con el objetivo de lograr beneficios, reducir el riesgo o gestionar el fondo de manera más eficiente. El fondo podrá recurrir al apalancamiento e iniciar posiciones cortas. El fondo también podrá mantener dinero en efectivo.

**Índice de referencia**
Esta clase de participación se gestiona con respecto al índice financiero JPM GBI-EM Global Diversified. El gestor invierte a su entera discreción y sus inversiones no están sujetas a límites impuestos por la composición de este índice de referencia.

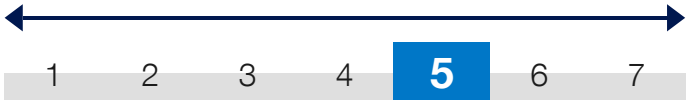
**Frecuencia de contratación**
Puede redimir su inversión previa petición. Este fondo se negocia diariamente.

**Política de reparto**
Esta clase de participaciones acumula los ingresos recibidos por las inversiones del Fondo, lo que significa que estos se mantienen en el Fondo y su valor se refleja en el precio de la clase de participaciones.

## Perfil de riesgo y remuneración

**Menor riesgo**
Potencialmente menor remuneración

**Mayor riesgo**
Potencialmente mayor remuneración




**Indicador de riesgo y remuneración**
La categoría de riesgo se calculó utilizando datos de rentabilidad histórica simulados y puede que no constituya una indicación fiable sobre el perfil de riesgo futuro del Fondo.

No se garantiza que la categoría de riesgo del Fondo se mantenga fija y esta podrá cambiar a lo largo del tiempo.

La asignación de un fondo a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

El Fondo pertenece a esta categoría porque puede asumir riesgos mayores con el fin de obtener una mayor remuneración y su precio podrá aumentar o disminuir en consecuencia.

La categoría también refleja que esta clase de participaciones está denominada en una divisa distinta de la divisa del Fondo.

**Factores de riesgo**
Los riesgos a continuación pueden afectar el rendimiento del fondo.

Riesgo de valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas: es posible que los valores respaldados por activos y por hipotecas no reciban en su totalidad los importes que les deben los prestatarios subyacentes.

Riesgo de capital/rendimientos negativos: cuando los tipos de interés son muy bajos o negativos, el rendimiento del fondo puede ser cero o negativo, y puede que usted no recupere la inversión al completo.

Riesgo de contraparte: la contraparte de un derivado u otro acuerdo contractual o producto financiero sintético podría ser incapaz de cumplir sus compromisos con el fondo, potencialmente creando una pérdida parcial o total para el mismo.

Riesgo de contraparte/mercado monetario y depósito: la falla de una institución depositaria o de un emisor de un instrumento del mercado monetario puede generar pérdidas.

Riesgo de crédito: el declive en la salud financiera de un emisor podría provocar la bajada del valor de sus bonos o una pérdida de su valor.

Riesgo de divisas: el fondo puede estar expuesto a divisas distintas. Los cambios en tipos de cambio extranjeros podrían generar pérdidas.

Riesgos de derivados: un derivado puede no rendir como se espera, y puede generar pérdidas mayores que el coste del derivado.

Riesgo de mercados emergentes y fronterizos: por lo general, los mercados emergentes, y especialmente los mercados fronterizos, estarán sujetos a un mayor riesgo político, jurídico, de contraparte y operativo.

Riesgo de bonos de alto rendimiento: los bonos de alto rendimiento (normalmente de baja calificación o sin calificación) generalmente conllevan un mayor riesgo de mercado, crédito y liquidez.

Riesgo de tipo de interés: un crecimiento en el tipo de interés generalmente provoca una caída en el precio de los bonos.

Riesgo de apalancamiento: el fondo usa derivados como apalancamiento, lo que lo hace más sensible a ciertos movimientos del mercado o de los tipos de interés y puede provocar una volatilidad superior a la media y riesgo de pérdida.

Riesgo de liquidez: en condiciones de mercado adversas, puede que el fondo no sea capaz de vender un valor a su valor completo o que no pueda venderlo en absoluto. Esto podría afectar el rendimiento y provocar que el fondo aplazara o suspendiera el reembolso de sus acciones.

Riesgos operativos: la falla de proveedores de servicios puede llevar a interrupciones o pérdidas de las operaciones del fondo.

# Gastos

| Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión | |
|---|---|
| **Gastos de entrada** | 3,00% |
| **Gastos de salida** | ninguno |

Éste es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión.

| Gastos detraídos del Fondo a lo largo de un año | |
|---|---|
| **Gastos corrientes** | 1,41% |
| **Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas** | |
| **Comisión de rentabilidad** | ninguna |

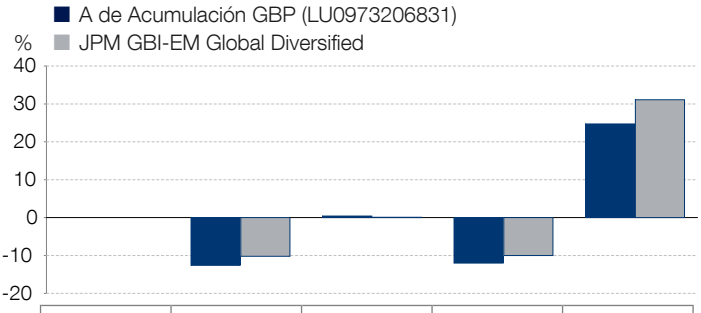
Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas y es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Puede consultar los gastos de salida y entrada reales con su asesor financiero.

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio finalizado en diciembre de 2016 y puede variar de un año a otro.

Puede obtener más información sobre gastos en el apartado 3 del Folleto informativo del Fondo.

# Rentabilidad histórica




| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | -12,6 | 0,4 | -12,0 | 24,7 |
| | | -10,2 | 0,1 | -10,0 | 31,1 |

1
2

1 La rentabilidad lograda durante este periodo se obtuvo en circunstancias que ya no son aplicables. Los objetivos y la política de inversión del fondo se modificaron en octubre de 2013.

2 La rentabilidad indicada durante este período es anterior al lanzamiento de esta clase de acciones y ha sido obtenida mediante simulación a partir del historial de una clase de acciones similar del fondo.

La rentabilidad histórica no es un indicador de la rentabilidad futura y puede no repetirse. El valor de las inversiones podría tanto disminuir como aumentar y es posible que no recupere el importe que invirtió inicialmente.

El diagrama muestra la rentabilidad en Libra esterlina después de los gastos corrientes y una vez pagados los costes de transacción de la cartera. Los gastos de entrada no se incluyen en los cálculos de la rentabilidad histórica.

El fondo se lanzó el 11 de julio de 2012.

# Información práctica

**Depositario:** J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

**Más información:** puede obtener información adicional sobre el fondo, incluido el folleto, el último informe anual, cualquier informe semestral posterior y el último precio de las acciones de la sociedad gestora del fondo en 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo y en **www.schroders.lu/kid**. Pueden obtenerse en búlgaro, inglés, francés, alemán, griego, húngaro, italiano, polaco, flamenco, neerlandés, portugués y español de forma gratuita.

**Legislación fiscal:** El fondo está sujeto a la legislación fiscal de Luxemburgo, lo cual puede afectar a su situación fiscal personal.

**Responsabilidad:** Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

**Fondo Paraguas:** este fondo es un compartimento de un fondo paraguas cuyo nombre aparece al principio del presente documento. El folleto y los informes periódicos se elaboran para la totalidad del fondo paraguas. Para proteger a los inversores, los activos y pasivos de cada compartimento se separan de los de los demás compartimentos por ley.

**Canjes:** sujeto a ciertas condiciones, puede solicitar el canje de su inversión por otra clase de acciones del fondo u otro fondo de Schroder. Consulte el folleto para obtener más información.

**Política de remuneración:** Podrá encontrar un resumen de la política de remuneración de Schroders y otra información relacionada en **www.schroders.com/remuneration-disclosures**. Hay copias impresas disponibles de forma gratuita previa solicitud.

**Glosario:** puede consultar una explicación sobre algunos de los términos empleados en el presente documento en **www.schroders.lu/kid/glossary**.