

Schroder International Selection Fund

Latin American

Acciones B Acc

Objetivos y política de inversión y perfil de riesgo

Proporcionar crecimiento de capital principalmente a través de la inversión en valores de renta variable emitidos por sociedades latinoamericanas.

Las inversiones en renta variable están sujetas al riesgo del mercado y, potencialmente, al riesgo cambiario. Este fondo puede utilizar instrumentos derivados financieros como parte del proceso de inversión. Esto puede aumentar la volatilidad del precio del fondo al ampliar los eventos del mercado. Las inversiones en los mercados emergentes están sujetas al riesgo del mercado y, potencialmente, a la liquidez y al riesgo cambiario.

Perspectiva general del fondo



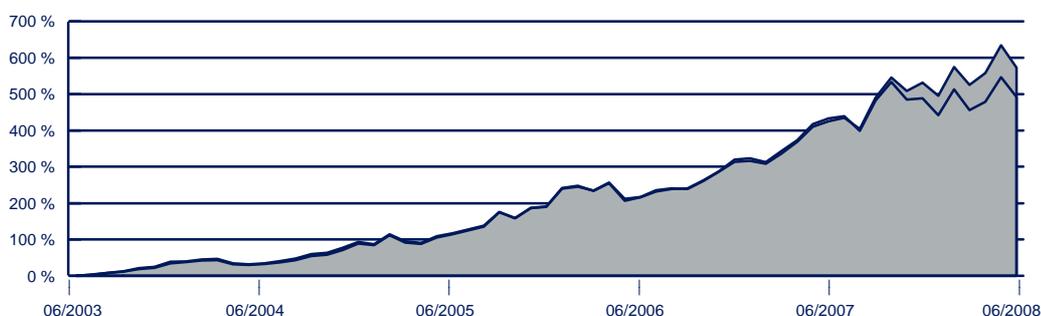
Allan Conway & Nicholas Morse

Los motivos para invertir en Latinoamérica resultan muy convincentes, dado el buen estado sistemático de las economías y las empresas de la región. En general, los países latinoamericanos se encuentran mucho mejor en términos financieros que en el pasado. Las finanzas públicas de la región son sólidas por lo general, de modo que los países latinoamericanos se encuentran en una posición favorable en el comercio internacional y la inflación es baja. Además, la región cuenta con grandes reservas de recursos naturales, como petróleo, cobre, hierro y oro (así como "productos básicos" como el café y la soja). Esto sitúa a las economías de Latinoamérica en una posición ventajosa para suministrar a países desarrollados, en los que cada vez escasean más muchos de estos recursos, además de a economías emergentes de fuerte crecimiento como la china.

Nuestro compromiso es realizar análisis "sobre el terreno" en estos países y poseemos un amplio conocimiento de las empresas que cubrimos. La atención que prestamos a los análisis detallados y nuestro equipo de inversión con múltiples recursos nos permite descubrir las mejores oportunidades de inversión.

Rentabilidad en %

— Latin American
 ■ MSCI EM Latin America 10/40 Net Div Reinv



Rentabilidad en %

	3 meses	1 año	3 años	5 años	Beta	Volatilidad anual (%)
Latin American	6,5	11,1	176,0	492,0	0,98	27,08
MSCI EM Latin America 10/40 Net Div Reinv	7,6	28,2	209,6	572,7	---	26,80

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.

Fuente: Schroders

En enero de 2008, se ha cambiado el índice de referencia del Fondo del MSCI EM Latin America Net (TR) Index al MSCI EM Latin America 10/40 Net Div Reinvested Index. El rendimiento del índice de referencia anterior se ha mantenido y se ha vinculado al nuevo índice de referencia.

Porcentaje de las diez mayores participaciones (%)

Valores	% NAV
1. Petrobras	9,9
2. America Movil	8,1
3. Bradespar	4,8
4. Banco Bradesco	4,5
5. MSCI Brazil Index 04/03/2010	4,5
6. Gerdau	4,2
7. Cia Vale do Rio Doce	4,0
8. MSCI Net TR Index Brazil 0% 14/06/2010	4,0
9. Uniao de Bancos Brasileiros	3,5
10. Fomento Economico Mexicano	3,3
Integrantes de la cartera =	63



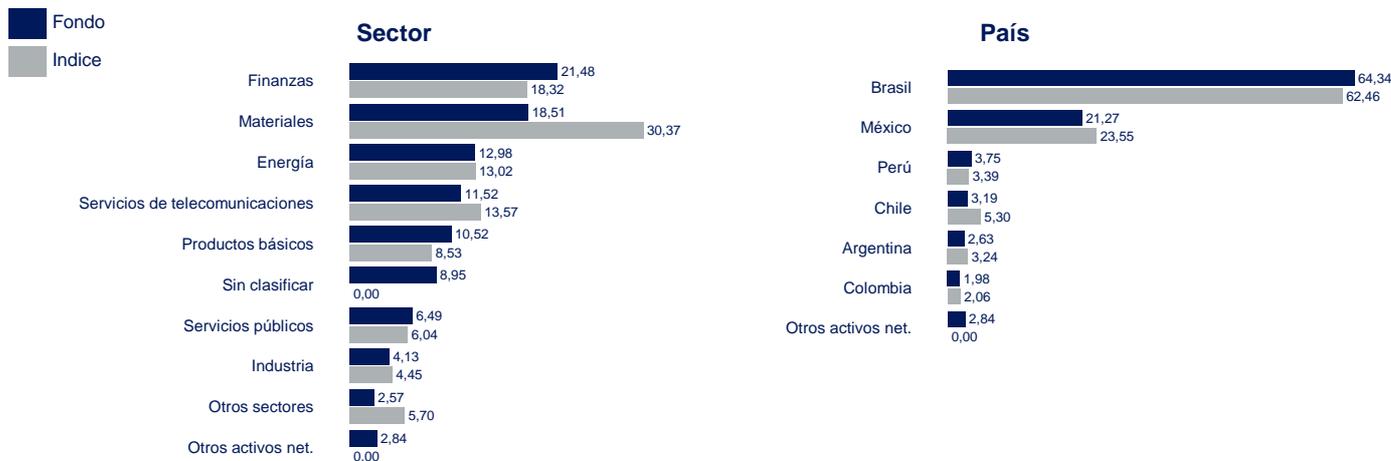
Schroders

Schroder International Selection Fund

Latin American

Acciones B Acc

Análisis de cartera (%)



Fuente índice: MSCI

Los otros activos netos se componen de efectivo puro (saldos bancarios), cuentas por pagar y por cobrar, pérdidas y ganancias no realizadas sobre contratos a plazo / futuros / permutas y opciones e inversiones a corto plazo con un vencimiento igual o inferior a 1 mes.

2,25% = efectivo o inversiones a corto plazo con vencimiento máximo a 1 mes. Cualquier posición de efectivo negativa representa préstamos temporales para cubrir las diferencias horarias en la liquidación de operaciones.

Información básica

Morningstar Ratings proceden de Morningstar.

S&P Fund Management Ratings proceden de S&P.

Fecha de lanzamiento del fondo	15/07/1998
Patrimonio (millones)	USD 1.739,6
Moneda de denominación	USD
S&P Fund Management Ratings	-
Morningstar Rating	★★★
Reuters	LU0106259129.LUF
Bloomberg	SCHLABA LX
Comisión anual de gestión	1,50 %
Sociedad gestora	Schroder Investment Management Limited, 31, Gresham Street, London EC2V 7QA, United Kingdom

Los datos de terceros son propiedad de los correspondientes terceros identificados anteriormente y se facilitan para su uso exclusivamente interno. Queda prohibida la reproducción o nueva divulgación de dichos datos, que tampoco podrán utilizarse para crear instrumentos o productos financieros ni índices. Dichos datos se facilitan sin garantía alguna. Ni el tercero propietario de los mismos ni ninguna otra parte relacionada con la publicación de este documento aceptarán responsabilidad alguna por los posibles errores que contengan. Las condiciones de las exclusiones de garantías y responsabilidad específicas del tercero se estipulan en las condiciones de uso del sitio web www.schroders.es.

El fondo Schroder ISF Latin American no entra dentro del ámbito de aplicación de la Directiva de la Unión Europea 2003/48/CE en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pagos de intereses, según su transposición en el derecho luxemburgués.

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. El agente administrativo de la Sociedad es Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. y su depositario es J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La adquisición de participaciones de la Sociedad por el inversor deberá efectuarse en base a, y de conformidad con, el Folleto Informativo en vigor de la Sociedad y demás documentación relevante de la misma. 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 junto con sus correspondientes traducciones juradas en español. La misma se encuentra disponible de forma gratuita para la consulta del público en Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., en la CNMV, en las oficinas de los distribuidores de la Sociedad y en 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).

La rentabilidad registrada en el pasado no es ninguna garantía de rentabilidades futuras. El precio de las participaciones de la Sociedad y los rendimientos obtenidos de las mismas pueden experimentar variaciones al alza o a la baja y es posible que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente.

Dado que la Sociedad invierte en mercados internacionales, la variación del tipo de cambio puede provocar una disminución o aumento de su valor.

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

