

# Schroder International Selection Fund

## US Dollar Liquidity

Acciones B Acc

### Objetivos y política de inversión y perfil de riesgo

Proporcionar liquidez e ingresos corrientes, hasta un punto coherente con la conservación de capital, principalmente a través de la inversión en valores de renta fija a corto plazo de alta calidad denominados en USD, siempre que (i) en el momento de adquisición, el vencimiento medio inicial o remanente de todos los valores en cartera no supere los 12 meses incluyendo cualquier instrumento financiero relacionado con los mismos, o (ii) los términos y condiciones que rigen esos valores estipulen que el tipo de interés aplicable sea ajustado al menos anualmente, sobre la base de las condiciones del mercado.

Las inversiones en valores de deuda están principalmente sujetas a los riesgos de incumplimiento, de tipos de interés y de créditos 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.

### Perspectiva general del fondo



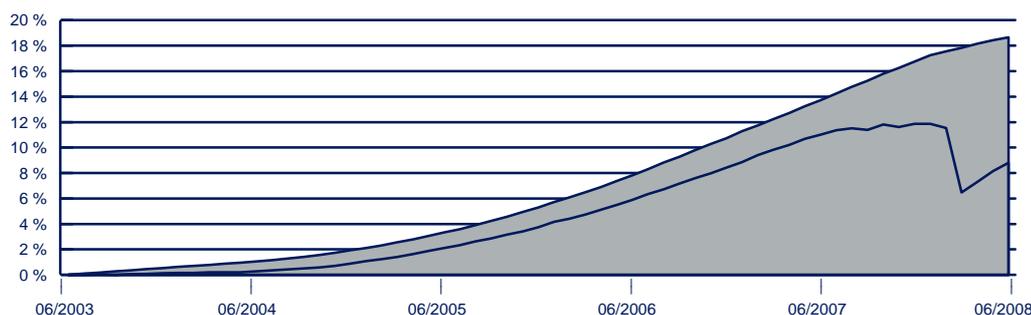
Steven Lear

Unos dos tercios de la cartera de Schroder ISF US Dollar Liquidity se han invertido en deuda pública a corto plazo, certificados de depósito e instrumentos negociables, inversiones líquidas muy seguras. El fondo ha ofrecido beneficios positivos y firmes desde su lanzamiento en 2001 pero su valor ha sufrido una moderada caída en el primer trimestre de 2008. Los inversores han sido muy precavidos a la hora de invertir en mercados titulizados tras las noticias mundiales sobre la caída de liquidez en el sector, lo que ha afectado al tercio restante de la cartera. Se trata de valores respaldados por hipotecas y por activos, y la gran mayoría de los del fondo han sido calificados como de primera clase por las agencias de calificación crediticia. Sin embargo, a corto plazo, se han visto afectados por el desequilibrio de oferta/demanda en el mercado pero no por los impagos y depreciaciones.

No tenemos intención de seguir invirtiendo en el sector de los bonos respaldados por activos o por hipotecas, ni tampoco planeamos vender los títulos actuales a estos niveles, los cuales no reflejan el valor a largo plazo. Aunque no puede predecirse cuánto va a tardar el mercado en alcanzar una estabilidad en los precios y un nivel de liquidez más normal, las últimas acciones de la Reserva Federal de EE.UU. están dirigidas a las restricciones de la liquidez que están afectando de manera específica a estos valores. Tenemos esperanzas de que esto impulse la liquidez al entrar en el segundo trimestre de 2008.

### Rentabilidad en %

— US Dollar Liquidity  
 ■ Citi USD 1m Eurodeposit LC



Rentabilidad en %	3 meses	1 año	3 años	5 años	Beta	Volatilidad anual (%)
US Dollar Liquidity	2,2	-2,0	6,6	8,8	2,95	1,51
Citi USD 1m Eurodeposit LC	0,7	4,3	14,8	18,7	---	0,13

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

### Porcentaje de las cinco mayores participaciones (%)

Valores	% NAV
1. WaMu Mortgage Pass Through Certificates 5.056% 25/07/2046	4,3
2. Countrywide Alternative Loan Trust 5.366% 20/11/2035	2,6
3. Washington Mutual 5.056% 25/07/2046	2,2
4. Residential Accredit Loans 5.436% 25/09/2045	2,0
5. Countrywide Alternative Loan Trust 3.75625% 25/08/2036	1,6
<b>Integrantes de la cartera =</b>	<b>22</b>



# Schroders

# Schroder International Selection Fund

## US Dollar Liquidity

### Acciones B Acc

#### Análisis de cartera (%)



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.

79,04% = 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.

<b>Fecha de lanzamiento del fondo</b>	20/09/2001
<b>Patrimonio (millones)</b>	USD 160,2
<b>Moneda de denominación</b>	USD
<b>S&amp;P Fund Management Ratings</b>	-
<b>Morningstar Rating</b>	★★
<b>Duración fondo en años</b>	0,19
<b>Duración del índice en años</b>	---
<b>Reuters</b>	LU0136043980.LUF
<b>Bloomberg</b>	SISFULB LX
<b>Comisión anual de gestión</b>	0,50 %
<b>Sociedad gestora</b>	Schroder Investment Management North America Inc., 875 Third Avenue, 22nd Floor, New York, New York 10022- 6225, United States

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](http://www.schroders.es).

El fondo Schroder ISF US Dollar Liquidity 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.

