

Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

Memoria y Estados Contables

correspondientes al ejercicio finalizado el
31 de diciembre de 2015 presentados en forma comparativa.

Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

Memoria y Estados Contables

correspondientes al ejercicio finalizado el
31 de diciembre de 2015 presentados en forma comparativa.

Índice

Memoria
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio Neto
Estado de Flujo de Efectivo
Notas
Anexos
Informe de los Auditores
Informe de la Comisión Fiscalizadora

Memoria

A los Señores Cuotapartistas
Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

En cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias en vigencia el Directorio de Schroder Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión somete a vuestra consideración la Memoria, el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo, las Notas y Anexos que los complementan, los Informes del Auditor y de la Comisión Fiscalizadora correspondientes al 5to. Ejercicio Económico de Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Volumen al cierre del ejercicio

Al cierre del ejercicio, el valor de las 1.000 cuotapartes fue de 320,602 y el patrimonio del fondo era de \$ 928.640.787,14.

Características del fondo

El fondo Schroder Renta Global fue diseñado para quienes buscan obtener rentabilidad, principalmente a través de la inversión en instrumentos de renta fija pública y privada emitidos por el gobierno nacional, organismos públicos y emisiones empresariales con actividad en Argentina principalmente.

Seis años después de que la economía mundial emergiera de la recesión más amplia y profunda desde la posguerra, la vuelta a una expansión sólida y sincronizada sigue siendo incierta.

Mientras las economías avanzadas continúan luchando contra las secuelas que dejó la gran recesión, los países emergentes comenzaron a mostrar signos de desaceleración.

El crecimiento de EUA durante la primera mitad del 2015 resultó más débil de lo esperado, a pesar del dinamismo del segundo trimestre. Esa debilidad puede atribuirse a los reveses que sufrió la actividad en el primer trimestre, ocasionados por factores excepcionales, así como un nivel de gasto de capital mucho más bajo en el sector petrolero. A pesar del debilitamiento del crecimiento, la tasa de desempleo retrocedió a 5,1% a fines de agosto y luego a 5,0% en noviembre. Para el Fondo Monetario Internacional, la recuperación continuaría en EUA respaldada por el abaratamiento de la energía, el menor impacto fiscal, los balances fortalecidos y el mercado de la vivienda mejorando.

Por otro lado, China, va administrando cuidadosamente una gradual desaceleración. Para alcanzar sus objetivos de crecimiento el gobierno llevó a cabo una serie de medidas para estimular la actividad, incluidas la reducción de impuestos a pequeñas y medianas empresas y el aumento de la inversión pública en infraestructura y una leve devaluación de su moneda.

En la Euro Zona, la recuperación continúa siendo lenta y sin poder despegar a pesar de las políticas monetarias laxas llevadas a cabo por el BCE y las reducciones de las cargas fiscales en la mayoría de los países miembros.

América Latina se vio afectada este año por la debilidad de la demanda interna, en un entorno global caracterizado por el bajo crecimiento, una importante desaceleración de las economías emergentes (en particular China), el fortalecimiento del dólar, una creciente volatilidad en los mercados financieros y una caída de los precios de los bienes primarios. Los commodities sufrieron fuertes caídas durante todo el año. Esto se debió principalmente al fortalecimiento del dólar (por la expectativa de suba de tasas de la Fed) y la desaceleración en China (menor demanda de insumos).

En 2015 la economía Argentina culmina con un crecimiento cercano al 1,5%, apuntalado por una cosecha que alcanzó un nuevo récord histórico al crecer un 11% y superar las 122 millones de toneladas, de las cuales la mitad de la cosecha fue soja que creció un 15%. Sobre el empuje que otorgó la agroindustria, se sumó una política fiscal, monetaria y cambiaria expansiva. La combinación de ello permitió un repunte del consumo generalizado en casi todos los sectores de la economía, sobresaliendo el sector de la construcción que creció 7% y también permitió alcanzar un nuevo récord histórico, tal como advierte el despacho de cemento a plaza.

Toda la batería de políticas expansivas, en un año de muy buena cosecha, logró más que neutralizar el impacto del contexto externo, sumamente adverso en 2015, con caída generalizadas de todos los commodities, además de menos exportaciones a Brasil, principalmente de la industria automotriz. Este contexto llevó a una caída del 16% en las exportaciones, y que la industria se estanque en 2015 ante la caída de las ventas al principal socio comercial.

El año 2015 finaliza con suba de los precios en el mercado de renta fija local, impulsado por la expectativa de un acuerdo con los holdouts, y nuevos fondos netos que aseguren un nivel de reservas internacionales netas razonable. Los mercados de renta variable tuvieron un desempeño favorable, mostrándose sensiblemente a la baja sobre el final del año. El índice Merval Argentina tuvo una variación del 59.91%.

Nuestra cartera se concentró principalmente en bonos soberanos, fideicomisos financieros y obligaciones negociables de empresas locales con la mayor calidad crediticia. En tanto, una porción menor del portafolio fue alocada en activos de renta variable local. El retorno anual del fondo fue de 33,59%

Buenos Aires, 01 de marzo de 2016.

El Directorio

Denominación: **Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión**

Actividad principal: Invertir por cuenta de tenedores de cuotas partes, en títulos de renta fija o variable con oferta pública autorizada en el país por la Comisión Nacional de Valores o en bolsas y mercados del exterior.

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio finalizado el
31 de diciembre de 2015 presentados en forma comparativa.

Fecha de inscripción del Reglamento de
Gestión en el Registro Público de Comercio: 16 de septiembre de 2010

Número de Inscripción en el Registro de
Fondos Comunes de Inversión de la Comisión
Nacional de Valores: 612

Fecha en que finaliza la duración del Fondo
Común: Tiempo indeterminado

Denominación del Agente de Administración
de Productos de Inversión Colectiva de Fondos
Comunes de Inversión: **Schroder S.A. Sociedad
Gerente de Fondos Comunes
de Inversión**

Domicilio Legal: Ing. Enrique Butty 220 Piso 12° - Ciudad
Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Dirección y Administración de Fondos
Comunes de Inversión

Denominación del Agente de Custodia de
Productos de Inversión Colectiva de Fondos
Comunes de Inversión: **Deutsche Bank S.A.**

Domicilio: Tucuman 1 – P. 14 – Ciudad Autónoma de
Buenos Aires

Actividad Principal: Banco Comercial

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
Balance General
 Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Nota 2)

	31.12.15	31.12.14		31.12.15	31.12.14
	\$	\$		\$	\$
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Bancos (Nota 4)	71.383	3.945.377	Cuentas por pagar (Notas 7 y 8)	5.725.440	712.913
Inversiones (Nota 5 y Anexo I)	929.013.157	689.448.118	Total del Pasivo Corriente	5.725.440	712.913
Créditos (Nota 6 y 8)	5.281.687	-			
Total del Activo Corriente	934.366.227	693.393.495	Total del Pasivo	5.725.440	712.913
			PATRIMONIO NETO (Nota 10)	928.640.787	692.680.582
Total del Activo	934.366.227	693.393.495	Total del Pasivo y Patrimonio Neto	934.366.227	693.393.495

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
 1 de marzo de 2016
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
 Dr. Diego Sisto
 Contador Público (UCA)
 C.P.C.E.C.A.B.A T° 274 F° 12

Carlos Solans
 Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
 Presidente

Schroder Renta Global

Fondo Común de Inversión

Estado de Resultados

correspondiente a los ejercicios iniciados el
1° de enero de 2015 y 2014 y finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Nota 2)

	31.12.15	31.12.14
	\$	\$
Resultados por tenencia - Ganancia	241.648.388	163.842.898
Intereses ganados	237.123	9.826.641
Subtotal Resultados financieros y por tenencia	241.885.511	173.669.539
Honorarios y Gastos Agente de Administración	(5.023.636)	(4.109.017)
Honorarios y Gastos Agente de Custodia	(1.728.049)	(1.217.351)
Honorarios Custodia	(85.901)	(263.172)
Otros Egresos	(1.587.721)	(1.604.971)
Resultado del ejercicio - Ganancia	233.460.204	166.475.028

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 274 F° 12

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
Estado de Evolución del Patrimonio Neto
correspondiente a los ejercicios iniciados el
1° de enero de 2015 y 2014 y finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Nota 2)

Rubros	Total del patrimonio neto	
	31.12.15	31.12.14
	\$	\$
Saldos al inicio del ejercicio	692.680.582	525.205.553
Suscripciones de cuotapartes	2.500.001	1.000.001
Resultado del ejercicio - Ganancia	233.460.204	166.475.028
Saldos al cierre del ejercicio	928.640.787	692.680.582

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 274 F° 12

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Global

Fondo Común de Inversión

Estado de Flujo de Efectivo

correspondiente a los ejercicios iniciados el
1° de enero de 2015 y 2014 y finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Nota 2)

	31.12.15	31.12.14
	\$	\$
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	691.276.161	520.635.830
Efectivo al cierre del ejercicio	929.084.540	691.276.161
Aumento neto del efectivo	237.808.379	170.640.331
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del ejercicio - Ganancia	233.460.204	166.475.028
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo:		
Disminución neta de inversiones	2.117.334	2.848.533
Aumento neto de cheques de pago diferido a cobrar	(162.590)	-
Aumento neto de títulos entregados en garantía	(5.119.097)	-
(Disminución) / Aumento neto de acreedores por operaciones pendientes de liquidar	(210.761)	210.761
Aumento neto por obligaciones en garantía	5.119.097	-
Aumento neto de honorarios y gastos a pagar	104.191	106.008
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	235.308.378	169.640.330
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Suscripciones de cuotas partes	2.500.001	1.000.001
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	2.500.001	1.000.001
Aumento neto del efectivo	237.808.379	170.640.331

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha

1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 274 F° 12

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Global

Fondo Común de Inversión

Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 1: ORGANIZACIÓN Y OBJETIVOS DEL FONDO

Schroder Renta Global F.C.I. (el “Fondo”) fue constituido en Buenos Aires con fecha 16 de septiembre de 2010 como un fondo abierto de duración ilimitada. No obstante, el Fondo ha comenzado a realizar sus operaciones el 21 de marzo de 2011. El fondo constituye un condominio indiviso, sin personalidad jurídica de propiedad de los cuotapartistas. El Fondo ofrece una sola clase de cuotapartes escriturales. (Nota 10)

El objetivo de inversión es obtener la rentabilidad de acciones, títulos representativos de acciones y deuda - simples o convertibles en acciones - emitidos por empresas con oferta pública autorizada en el país por la Comisión Nacional de Valores o en bolsas y mercados del exterior, divisas, derechos y obligaciones derivados de operaciones de futuro y opciones, instrumentos emitidos por entidades financieras autorizadas por el Banco Central de la República Argentina, cheques de pago diferido, y colocaciones realizadas en el Sistema Bursátil Argentino autorizadas por el Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. o el Mercado Abierto Electrónico S.A.

Conforme lo expuesto en la nota 3.3.c., con fecha 25 de septiembre de 2015 la Sociedad Gerente ha tomado conocimiento de la publicación en el Boletín Oficial de la Resolución General N° 646 de la Comisión Nacional de Valores. Considerando que se debe analizar en profundidad los alcances, aplicación y eventuales efectos de dicha norma sobre los fondos comunes de inversión bajo su administración, aplicando el criterio de prudencia y diligencia del buen hombre de negocios y a los efectos de proteger el interés común de los cuotapartistas mediante Acta de Directorio N° 481 de fecha 25 de septiembre de 2015, ha decidido suspender transitoriamente las suscripciones de cuotapartes en los fondos comunes de inversión afectados por la nueva normativa. Con fecha 29 de octubre de 2015, la sociedad resolvió dejar sin efecto la suspensión de suscripciones.

Con fecha 16 de diciembre de 2015, se modificó el tipo de cambio del dólar a un tipo de cambio único. Como consecuencia de ellos, con fecha 16 de enero de 2016, la Comisión Nacional de Valores emitió la Resolución General N° 653 derogando la Resolución General N° 646 de la Comisión Nacional de Valores.

éase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 2: PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los presentes Estados Contables, están expresados en pesos argentinos, y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

2.1. Información Comparativa

Los saldos al 31 de diciembre 2014, que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos, surgen de los estados contables a dicha fecha.

NOTA 3: NORMAS CONTABLES

A continuación se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión para la preparación de los presentes Estados Contables, las que han sido aplicadas uniformemente respecto del ejercicio anterior.

3.1. Estimaciones Contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también, los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. La gerencia de dicha Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, la provisión para gastos de venta. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES

3.2. Unidad de medida

Los presentes estados contables han sido preparados sin reconocer los cambios en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de diciembre de 2001, debido a la existencia de un período de estabilidad monetaria. Desde el 1 de enero de 2002 y hasta el 1 de marzo de 2003 se reconocieron los efectos de la inflación, debido a la existencia de un período inflacionario, habiéndose discontinuado el ajuste por inflación a partir de esa fecha, de acuerdo a lo requerido por el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (P.E.N.) y por las normas contables profesionales vigentes en ese momento.

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (R.T.) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la R.T. N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.). Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos. Cuando esa tasa se alcance, los estados contables correspondientes deberán ser reexpresados a partir del momento en que se interrumpió el ajuste.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, esa pauta no está alcanzada.

3.3. Criterios de valuación

a. Bancos

Se han computado a su valor nominal al cierre del ejercicio.

b. Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados a la cotización del Banco de la Nación Argentina al cierre del ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

c. Inversiones

Con fecha 3 de julio de 2014 la CNV emitió la RG 626 mediante la cual modifica el Art. 20 de la Sección II del Título V de las Normas (TO 2013) referido a las pautas de medición de los activos de los fondos comunes de inversión.

Esta resolución tiene vigencia a partir del 1º de septiembre de 2014. La presente modificación no genera diferencias significativas con el criterio anterior, motivo por el cual no se altera la comparabilidad de las cifras de los estados contables.

Las inversiones están valuadas según lo establecido en la RG 626 cuyo propósito es homogeneizar los criterios de valuación para activos de idénticas características indicando las pautas a seguir para la medición de los distintos tipos de inversiones en función a monto negociado, valor representativo y precio de cierre.

Excepcionalmente, de acuerdo con lo establecido en el mismo artículo en caso de situaciones extraordinarias o no previstas, que obliguen modificar los valores resultantes de las pautas generales, se implementan mecanismos que al leal saber y entender del Agente y siguiendo criterios de prudencia reflejan el precio de realización de los activos.

Hasta el 31 de agosto de 2014 los criterios de valuación eran los establecidos por la norma CNV (TO 2001) y sus modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2015, se encuentran vigentes operaciones de futuros concertadas en el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX) que se detallan a continuación:

Nombre	Activo subyacente por lote	Cantidad de lotes	Precio	Tipo Operación	Fecha Vencimiento
ROFEX Dólar Futuro Marzo 2016	USD	1.000.000	13,855	Compra	31/03/2016
ROFEX Dólar Futuro Abril 2016	USD	1.000.000	14,160	Compra	30/04/2016
ROFEX Dólar Futuro Mayo 2016	USD	1.000.000	14,488	Compra	31/05/2016

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

- Previsiones: La sociedad constituyo una previsión para desvalorización de las obligaciones negociables de IMPSA a fin de dejar el activo valuado a su valor de realización, esta determinación fue realizada en el marco del principio de prudencia y diligencia de un buen hombre de negocios, dado los retrasos en el cumplimiento del pago de los servicios de las Obligaciones Negociables Clase 8 y 9, y otra información disponible en el mercado. La compañía continúa monitoreando la evolución del riesgo crediticio de IMPSA.

Con fecha 21 de septiembre de 2015, la CNV emitió la RG 646 a través de la cual modifica el criterio de valuación de valores negociables que se negocien en los mercados extranjeros o los subyacentes de los activos que estén constituidos por valores negociables que se negocien en el exterior, debiendo ser valuados en la misma moneda en que hayan sido emitidos, tomando como referencia el precio de mayor relevancia en la plaza exterior o bien el precio en dólares de la plaza local cuando no exista cotización en el exterior, utilizando el tipo de cambio comprador del BNA aplicable a las transferencias financieras. Con fecha 16 de enero de 2016, la Resolución General N° 646 de la Comisión Nacional de Valores ha sido derogada por la Resolución General N° 653 de la Comisión Nacional de Valores.

d. Créditos y cuentas por pagar

Los créditos y las cuentas por pagar han sido valuadas en base a la mejor estimación posible de la suma a cobrar y a pagar al vencimiento.

e. Impuesto a las ganancias

Los Fondos Comunes de Inversión carecen de personería jurídica y no son sujetos a los efectos de las leyes fiscales.

f. Cuentas del patrimonio neto

Los movimientos de las cuentas del patrimonio neto se exponen a valores nominales.

g. Cuentas del estado de resultados

Los resultados se exponen a valores nominales.

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
 Notas a los Estados Contables
 (Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

h. Estado de flujo de efectivo

La partida “Efectivo y equivalentes de Efectivo” incluye a las disponibilidades y a los activos que se mantienen con el fin de cumplir con los compromisos de corto plazo, con alta liquidez, fácilmente convertibles en importes conocidos de efectivo, sujetos a insignificantes cambios de valor y con plazo de vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición, de acuerdo con lo siguiente:

	31.12.15	31.12.14
	\$	\$
Bancos (Nota 4)	71.383	3.945.377
Otras inversiones consideradas como efectivo (Nota 5)	929.013.157	687.330.784
Efectivo y equivalentes de efectivo	929.084.540	691.276.161

NOTA 4: BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.15	31.12.14
	\$	\$
Cuenta Corriente Deutsche Bank en Pesos	64.513	3.721.850
Caja de Ahorro Deutsche Bank en Dólares NY (Anexo II)	4.484	223.527
Cuenta Corriente Deutsche Bank en Dólares (Anexo II)	2.386	-
Total	71.383	3.945.377

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
 Notas a los Estados Contables
 (Continuación)

NOTA 5: INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.15	31.12.14
	\$	\$
Títulos Públicos en Pesos (Anexo I)	397.347.933	285.731.137
Títulos Públicos en Dólares (Anexos I y II)	286.352.466	210.284.236
Acciones Emitidas en el Exterior en Pesos (Anexo I)	812.500	910.000
Acciones en Pesos (Anexo I)	5.036.555	2.191.538
Obligaciones Negociables en Pesos (Anexo I)	68.987.602	72.306.827
Obligaciones Negociables en Dólares (Anexos I y II)	139.437.468	106.394.223
Fondo Común de Inversión (Anexo I)	1.543.623	2.900.000
Fideicomiso Financiero en Pesos (Anexo I)	535.065	973.148
Fideicomiso Financiero en Dólares (Anexo I y II)	2.986.434	8.649.930
Plazos Fijos en Pesos (Anexo I)	19.704.808	-
Cheques de Pago Diferido en Pesos (Anexo I)	7.838.184	144.708
Rentas y Amortizaciones a cobrar en Pesos (Anexo I)	1.750.442	849.247
Rentas y Amortizaciones a cobrar en Dólares (Anexos I y II)	391.092	238.213
Provisión por desvalorización de inversiones (Anexos I y III)	(3.696.393)	(2.117.335)
Provisión por gastos de venta (Anexo I)	(14.622)	(7.754)
Total	929.013.157	689.448.118

NOTA 6: CRÉDITOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.15	31.12.14
	\$	\$
Títulos entregados en garantía (*)	5.119.097	-
Cheques de pago diferido a cobrar	162.590	-
Total	5.281.687	-

(*) Corresponde a la operación de futuros de dólar con objeto de cobertura. El Mercado (ROFEX) requiere la entrega de un porcentaje de lo operado como garantía de la operación.

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
 Notas a los Estados Contables
 (Continuación)

NOTA 7: CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.15	31.12.14
	\$	\$
Acreedores por operaciones pendientes de liquidar en pesos	-	4
Acreedores por operaciones pendientes de liquidar en dólares (Anexo II)	-	210.757
Obligaciones por garantías	5.119.097	-
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Administración	466.538	385.539
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Custodia	139.805	116.613
Total	5.725.440	712.913

NOTA 8: TASAS DE INTERES, VENCIMIENTOS Y PAUTAS DE ACTUALIZACIÓN DE CRÉDITOS Y DEUDAS

La composición de los créditos y las deudas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, según su plazo estimado de cobro, pago y sus pautas de actualización, se detalla en el siguiente cuadro:

	Créditos	Créditos	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
	\$	\$	\$	\$
A vencer				
1er. Trimestre	5.281.687	-	5.725.440	712.913
Total	5.281.687	-	5.725.440	712.913
No devengan intereses	5.281.687	-	5.725.440	712.913
Total	5.281.687	-	5.725.440	712.913

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 9: HONORARIOS POR GESTIÓN

De acuerdo con disposiciones reglamentarias del Fondo, el Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión percibirá por su gestión como máximo un honorario anual equivalente al 6% anual. El porcentaje se aplicará sobre el Patrimonio Neto diario del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente. El Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión percibirá por el desempeño de sus funciones un honorario que no podrá superar el porcentaje máximo anual de 2,40%, el que se aplicará sobre el Patrimonio Neto diario del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente.

Los honorarios por el ejercicio iniciado el 1° de enero de 2015 y finalizado el 31 de diciembre de 2015 que se devengaron a favor del Agente de Administración y del Agente de Custodia fueron de:

Agente de Custodia: 0,1936%
Agente de Administración: 0,6000%

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
 Notas a los Estados Contables
 (Continuación)

NOTA 10: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cantidad y el valor de las cuotapartes es el siguiente:

Cuotapartes	Cantidad de Cuotapartes al 31.12.15	Valor de Cuotaparte al 31.12.15	Total al 31.12.15	Cantidad de Cuotapartes al 31.12.14	Valor de Cuotaparte al 31.12.14	Total al 31.12.14
Clase U	2.896.557.202	0,320602	928.640.787	2.886.286.635	0,239990	692.680.582
Total	2.896.557.202		928.640.787	2.886.286.635		692.680.582

NOTA 11: LEY DE MERCADO DE CAPITALS

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempla una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley N° 17.811.

Entre los temas incluidos en esta ley, se destacan la ampliación de las facultades regulatorias del Estado Nacional en el ámbito de la oferta pública, a través de la Comisión Nacional de Valores (CNV), concentrando en este organismo las potestades de autorización, supervisión y fiscalización, poder disciplinario y regulación respecto de la totalidad de los actores del mercado de capitales.

El 1 de agosto de 2013 se publicó en el boletín oficial el Decreto 1023/2013, que reglamentó parcialmente la Ley de Mercado de Capitales y con fecha 9 de septiembre de 2013 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N°622 de la CNV, aprobando la respectiva reglamentación.

Entre otros cambios, la nueva reglamentación prevé normas específicas para el Mercado de Capitales. Asimismo, las mencionadas normas prevén nuevas pautas para la valuación de los activos en cartera de los fondos comunes de inversión. Con fecha 13 de septiembre de 2013 la CNV emitió una providencia de directorio mediante la cual se dispuso con finalidad preventiva y en forma transitoria la suspensión de la aplicación de las nuevas pautas para la valuación de los activos en cartera de los Fondos Comunes de Inversión contenidos en los artículos 20 del Capítulo I y 19 del Capítulo II del Título V de las normas.

La citada reglamentación implementa un registro de agentes intervinientes en el mercado de capitales. Las sociedades gerentes de fondos comunes de inversión deberán inscribirse en la categoría de Agentes de Administración de Productos de Inversión Colectiva y las sociedades depositarias de fondos comunes de inversión deberán inscribirse en el registro en la categoría de Agentes Custodia de Productos de Inversión Colectiva.

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 11: LEY DE MERCADO DE CAPITALES (Cont.)

La Sociedad Gerente y la Sociedad Depositaria han presentado a la CNV la totalidad de la documentación requerida por el mencionado organismo de contralor, obteniendo las respectivas inscripciones definitivas N° 2015 el 7 de agosto de 2014 y N° 2067 el 12 de septiembre de 2014.

NOTA 12: FATCA

El Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión cumple con las obligaciones impuestas por el Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) de los Estados Unidos de Norteamérica.

A continuación detallamos nuestros datos de registro:

- Clasificación de la Entidad según FATCA:

Foreign Financial Institution (Institución Financiera Extranjera)

-Entidad Patrocinante:

Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

- Número GIIN de la Entidad Patrocinante:

9HJ9UY.00000.SP.032

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Inversiones

Anexo I

Títulos Públicos en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
LEBAC BCRA PESOS VTO 03-02-16	5.000.000	0,9736	4.867.961
LEBAC BCRA PESOS VTO 06-04-16	5.000.000	0,9284	4.642.235
LEBAC BCRA PESOS VTO 27-04-16	5.000.000	0,9096	4.547.775
LEBAC INTERNA PESOS VTO 03/02/2016 357 DIAS	4.000.000	0,9767	3.906.877
LEBAC INTERNA PESOS VTO 06/04/2016	12.700.000	0,9235	11.728.762
LEBAC INTERNA PESOS VTO 06/07/2016	10.000.000	0,8565	8.564.879
LEBAC INTERNA PESOS VTO 09/03/2016	33.000.000	0,9485	31.299.935
LEBAC INTERNA PESOS VTO 10/02/2016	4.000.000	0,9724	3.889.598
LEBAC INTERNA PESOS VTO 11/05/2016	3.000.000	0,9048	2.714.428
LEBAC INTERNA PESOS VTO 13-07-2016	20.000.000	0,8452	16.904.025
LEBAC INTERNA PESOS VTO 13/01/2016	39.200.000	0,9909	38.843.750
LEBAC INTERNA PESOS VTO 13/04/2016	6.000.000	0,9119	5.471.579
LEBAC INTERNA PESOS VTO 16/03/2016 252 DIAS	10.000.000	0,9432	9.432.497
LEBAC INTERNA PESOS VTO 17/02/2016	24.000.000	0,9662	23.189.319
LEBAC INTERNA PESOS VTO 18/05/2016	10.000.000	0,9001	9.001.229
LEBAC INTERNA PESOS VTO 23/03/2016	8.000.000	0,9327	7.461.460
LEBAC INTERNA PESOS VTO 24/02/2016	42.500.000	0,9604	40.817.554
LEBAC INTERNA PESOS VTO 26-05-2016	25.000.000	0,8964	22.409.967
LEBAC INTERNA PESOS VTO 27/01/2016	13.900.000	0,9831	13.664.936
LETRA CABA VTO 18/08/2016	2.000.000	1,0315	2.063.098
LETRA CABA SERIE 10 350 DIAS VTO 17-11-2016	785.809	1,0208	802.138
LETRA DE NEUQUEN VTO 23/11/2017	5.000.000	1,0310	5.155.083
LETRA DEL TESORO NEUQUEN CLASE 1 SERIE 2	2.000.000	1,0478	2.095.619
LETRA NEUQUÉN CLASE 1 \$ BADLAR	2.000.000	1,0224	2.044.786
LETRA PCIA BA VTO 10/11/2016 364 DIAS	6.000.000	1,0359	6.215.692
LETRA PCIA BS AS TRAMO 14 364 DIAS VTO 13-10-16	2.000.000	1,0575	2.115.027
TD PCIA BS AS CLASE 2 SERIE 2	3.000.000	1,0186	3.055.824
Transporte			286.906.033

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Títulos Públicos en Pesos (Cont.):

Transporte			286.906.033
BOGAR 18	8.818.993	1,2759	11.251.800
BOGAR 2020	1.858.700	1,8073	3.359.149
BONAC MAYO 2016 ARS VTO 09/05/2016	25.000.000	1,0490	26.225.000
BONAC PESOS VTO 12/07/2016	7.500.000	1,0250	7.687.500
BONAR 2016	4.000.000	1,0258	4.103.148
BONAR 2017	19.000.000	1,0274	19.521.317
BONO CABA CLASE 11 VTO 29/08/2016	2.000.000	1,0261	2.052.266
BONO CABA CLASE 15	2.000.000	0,9817	1.963.455
BONO DE SALTA CLASE I VTO 24/04/2018	1.000.000	1,0414	1.041.433
PR13	9.627.857	3,4500	33.216.107
PRO12	9.500.000	0,0022	20.725
Total al 31.12.15			397.347.933
Total al 31.12.14			285.731.137

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Títulos Públicos en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
BONAR 2024	1.162.490	13,8232	16.069.382
BONAR X EN USD	7.000.000	13,2303	92.611.803
BONO PROV. BS. AS. 2021	300.000	14,1958	4.258.732
BONO PROV. BS. AS. BP18	295.000	13,5359	3.993.084
BONO PROV. CÓRDOBA 2017	100.000	14,0817	1.408.173
TREASURY BILL 07/04/16	4.986.800	12,8806	64.232.878
TREASURY BILL 08/12/2016	40.000	12,8119	512.475
BONAD 2016	1.000.000	12,6452	12.645.217
BONAD 2017 VTO 09-06-2017	1.653.000	11,6000	19.174.800
BONAD 2018	1.500.000	11,8000	17.700.000
BONO CABA 2018	1.000.000	12,3500	12.350.000
BONO CABA 2019 CLASE 4	1.500.000	11,8703	17.805.457
BONO CABA CLASE 12	1.000.000	10,9971	10.997.086
BONO CHUBUT CLASE 1	800.000	11,5900	9.272.000
TD PCIA NEUQUEN CL.1 S.1	1.200.000	2,7678	3.321.379
Total al 31.12.15 (Anexo II)			286.352.466
Total al 31.12.14 (Anexo II)			210.284.236

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Obligaciones Negociables en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
BANCO BRADESCO 2019	500.000	13,5621	6.781.042
BANCO DO BRASIL BOND 5 7/8	400.000	11,3433	4.537.322
BANCOLOMBIA	400.000	13,3736	5.349.431
BBVA BANCOMER	400.000	14,1043	5.641.718
CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCIÓN SA	400.000	13,7780	5.511.197
ENAP VTO. 06/21/2021	400.000	13,1110	5.244.414
FALABELLA 3 3/4 VTO. 30/04/23	500.000	12,5961	6.298.059
HSBC BANK BRASIL S.A.	400.000	13,0197	5.207.867
ITAU BOND 5 3/4	400.000	12,6613	5.064.519
ITAU UNIBANCO HLDG SA	500.000	12,4527	6.226.361
ON ARCOR SERIE I TF	347.000	13,4713	4.674.537
ON ARCOS DORADOS HOLDINGS 1	579.000	12,2720	7.105.492
ON BANCO SANTANDER VTO. 2016	400.000	13,1581	5.263.256
ON GALICIA 11 01/19	500.000	14,5257	7.262.857
ON IRSA 8 1/2 2017	500.000	13,2251	6.612.552
ON PANAMERICAN 2021	1.250.000	12,7394	15.924.262
ON YPF SA 8.75% VTO 04/04/2024	1.075.000	12,8272	13.789.193
PEMEX 4 7/8	500.000	12,6989	6.349.474
PESAAR 5 7/8 2017	125.000	12,5206	1.565.075
ON CGC CLASE 4	500.000	11,1737	5.586.871
ON CRESUD SERIE 9 CLASE 18	500.000	9,3870	4.693.484
ON IMPSA CLASE 9	1.000.000	4,1164	4.116.358
ON LOS GROBO CLASE 1 SERIE 2	100.000	6,3213	632.127
Subtotal			139.437.468
Previsión por desvalorización de inversiones			(3.050.601)
Total al 31.12.15 (Anexo II)			136.386.867
Total al 31.12.14 (Anexo II)			104.811.953

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Obligaciones Negociables en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
ON ARCOR 5	2.491.888	1,0185	2.537.996
ON BANCO CIUDAD CLASE 2	2.500.000	1,0121	2.530.296
ON BANCO CIUDAD CLASE 6	3.000.000	1,0014	3.004.215
ON BANCO HIPOTECARIO 16	1.000.000	1,0485	1.048.455
ON BANCO HIPOTECARIO SERIE 32	2.000.000	1,0152	2.030.460
ON BBVA BANCO FRANCÉS 7	3.000.000	1,0651	3.195.172
ON BBVA FRANCES CLASE 11	3.000.000	1,0547	3.164.149
ON CRESUD CLASE 17 VTO 14/03/16	5.600.000	1,0110	5.661.340
ON GRUPO FINANCIERO GALICIA 5 S2	1.200.000	1,0687	1.282.431
ON IMPSA CLASE 8	2.000.000	0,3360	671.919
ON LEDESMA CLASE 2	4.000.000	1,0639	4.255.433
ON LOS GROBO CLASE 1 SERIE 1	500.000	0,5328	266.376
ON PANAMERICAN ENERGY 2	5.000.000	1,0435	5.217.427
ON PANAMERICAN ENERGY 4	4.000.000	1,0395	4.158.004
ON PANAMERICAN ENERGY CLASE VI	5.000.000	1,0003	5.001.730
ON QUICKFOOD 4	1.185.650	1,0031	1.189.333
ON QUICKFOOD SERIE 2	500.000	0,6112	305.604
ON SUPERVIELLE CLASE 15	4.000.000	1,0380	4.151.991
ON TELECOM PERSONAL SERIE 1	2.000.000	1,0149	2.029.724
ON YPF 37	4.700.000	1,0345	4.861.922
ON YPF CLASE 32	4.000.000	0,3391	1.356.351
ON AXION CLASE VI INCISO K	800.000	1,0343	827.445
ON CENTRAL TERMINCA LOMA DE LA LATA CLASE A INCISO K	663.966	1,1561	767.632
ON INVAP CLASE 3 INCISO K	184.012	1,1093	204.131
ON PANAMERICAN ENERGY 7 INCISO K	3.388.309	1,0261	3.476.888
ON PANAMERICAN ENERGY 8 INCISO K	2.140.949	1,0154	2.174.023
ON QUICKFOOD CLASE 9 INCISO K	875.000	1,0421	911.843
ON YPF CLASE 41 INCISO K	628.048	1,2975	814.891
ON YPF CLASE 43 INCISO K	1.810.260	1,0443	1.890.421
Subtotal			68.987.602
Previsión por desvalorización de inversiones			(110.727)
Total al 31.12.15			68.876.875
Total al 31.12.14			72.306.827

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Fondo Común de Inversión:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
FCI GOAL PESOS CLASE B	274.002	5,6336	1.543.623
Total al 31.12.15			1.543.623
Total al 31.12.14			2.900.000

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Fideicomiso Financiero en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
FF PLUNA I	1.000.000	0,5351	535.065
Subtotal			535.065
Previsión por desvalorización de inversiones			(535.065)
Total al 31.12.15			-
Total al 31.12.14			438.083

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Fideicomiso Financiero en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
FF VICENTIN EXPORTACIONES III VDFA	1.000.000	2,9864	2.986.434
Total al 31.12.15 (Anexo II)			2.986.434
Total al 31.12.14 (Anexo II)			8.649.930

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Acciones en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
ALUAR ORDINARIAS	144.107	11,7500	1.693.257
LEDESMA	10.000	12,2000	122.000
PETROBRAS ARGENTINA SA	73.658	7,9000	581.898
YPF AR	12.000	219,9500	2.639.400
Subtotal			5.036.555
Provisión por gastos de venta			(12.591)
Total al 31.12.15			5.023.964
Total al 31.12.14			2.186.059

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Acción emitida en el exterior en pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
TENARIS S.A.	5.000	162,5000	812.500
Subtotal			812.500
Provisión por gastos de venta			(2.031)
Total al 31.12.15			810.469
Total al 31.12.14			907.725

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Cheques de Pago Diferido en Pesos:

Denominación (*)	Valor efectivo \$
VENCIMIENTO DICIEMBRE 2015	39.976
VENCIMIENTO ENERO 2016	1.739.482
VENCIMIENTO FEBRERO 2016	2.417.290
VENCIMIENTO MARZO 2016	1.721.603
VENCIMIENTO ABRIL 2016	1.480.861
VENCIMIENTO MAYO 2016	438.972
Total al 31.12.15	7.838.184
Total al 31.12.14	144.708

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Plazos Fijos en Pesos:

Denominación (*)	Valor efectivo \$
CORDIAL COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	2.043.301
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	2.553.630
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	5.043.151
CORDIAL COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	5.032.842
BANCO HIPOTECARIO S.A.	5.031.884
Total al 31.12.15	19.704.808
Total al 31.12.14	-

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Rentas y Amortizaciones a cobrar en pesos al 31.12.15	1.750.442
Rentas y Amortizaciones a cobrar en dólares al 31.12.15 (Anexo II)	391.092
Rentas y Amortizaciones a cobrar en pesos al 31.12.14	849.247
Rentas y Amortizaciones a cobrar en dólares al 31.12.14 (Anexo II)	238.213

Total Inversiones al 31.12.15	929.013.157
Total Inversiones al 31.12.14	689.448.118

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Anexo II

Denominación	Monto y clase de la moneda extranjera (1)	Cotización	Monto en moneda argentina	
			31.12.15 \$	31.12.14 \$
ACTIVO				
Activo Corriente				
Bancos	U\$S 533	12,884	6.870	223.527
Inversiones	U\$S 33.073.336	12,884	426.116.859	323.984.332
Total del Activo Corriente			426.123.729	324.207.859
Total del Activo			426.123.729	324.207.859
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas a pagar	U\$S -	-	-	210.757
Total del Pasivo Corriente			-	210.757
Total del Pasivo			-	210.757

(1) U\$S = Dólar Estadounidense

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

Schroder Renta Global

Fondo Común de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Previsiones

Anexo III

Denominación	Saldo al inicio del ejercicio	Aumento del ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
Activo			
Activo Corriente			
Previsión por desvalorización de inversiones	(2.117.335)	(1.579.058)	(3.696.393)
Total al 31.12.15	(2.117.335)	(1.579.058)	(3.696.393)
Total al 31.12.14	(535.065)	(1.582.270)	(2.117.335)

Véase nuestro informe de fecha
1 de marzo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R: Sword
Presidente

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Presidente y Directores de
Schroder S.A. Sociedad Gerente
de Fondos Comunes de Inversión
Domicilio Legal: Ing. Enrique Butty 220 Piso 12°
Cuit N° 30-61683686-9
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los estados contables

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2015, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2014, son parte integrante de los estados contables auditados mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “la Sociedad”), es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas. Asimismo, el Directorio de Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas argentinas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Dichas normas, exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados contables se encuentran libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también comprende una evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión y de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2015, así como sus resultados, la evolución del patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) los estados contables de Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados contables de Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base las cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores;
- c) al 31 de diciembre de 2015 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión;
- d) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 1 de marzo de 2016.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17.

Dr. Diego Sisto

Contador Público (UCA)

C.P.C.E.C.A.B.A T° 274 F° 12

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Presidente y Directores de
Schroder S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

En nuestro carácter de Síndicos Titulares, y en cumplimiento de lo dispuesto por el inciso 5° del art. 294 de la Ley N° 19.550, informamos sobre el examen que hemos realizado de los documentos detallados en el apartado I siguiente. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad se limita a expresar una opinión sobre dichos documentos basado en nuestro examen con el alcance que mencionamos en el apartado II.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

Se han examinado los siguientes estados contables de Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión:

- a) Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- b) Estado de resultados por los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2015 y 2014 y finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- c) Estado de evolución del patrimonio neto por los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2015 y 2014 y finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- d) Estado de flujo de efectivo por los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2015 y 2014 y finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- e) Notas a los estados contables y cuadros anexos que forman parte integrante de los estados contables.
- f) Memoria.

II. ALCANCE DEL EXAMEN

En ejercicio del control de legalidad que nos compete, de los actos decididos por los órganos del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión que fueron expuestos en las reuniones de Directorio, hemos examinado los documentos detallados en los ítems a) a e) del Apartado I. Asimismo, en relación con la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, hemos verificado en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la sociedad y otra documentación pertinente. Para el examen basado fundamentalmente en el trabajo realizado por los Auditores Externos quienes han efectuado dicho examen de acuerdo con normas de auditoría vigentes, las que requieren la planificación y el desarrollo del examen para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan el inventario y los estados contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables profesionales. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables, y evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por el Directorio. Por lo tanto, nuestro examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos.

Las decisiones y actos de los órganos del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión así como la opinión sobre los documentos referidos en el Apartado I no se extiende a hechos, actos, omisiones o circunstancias que no resultaren de conocimiento de la Comisión Fiscalizadora, que no pudieren determinarse a partir del examen y de la información recibida por la Comisión Fiscalizadora en el ejercicio de sus funciones de fiscalización, o que hubieren sido ocultados o simulados de forma de evitar su detección por la Comisión Fiscalizadora en el marco de dicho examen y desempeño. La revisión tampoco se extiende a los criterios y decisiones empresarias de administración financiera, comercialización, dado que estas cuestiones son responsabilidad exclusiva del Directorio del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión y la Asamblea.

III. MANIFESTACIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Basados en nuestro examen y en el informe de los auditores que emitieron con fecha 1 de marzo de 2016, informamos que:

- a) Los estados contables mencionados en el apartado I. contemplan todos los hechos que son de nuestro conocimiento.
- b) No tenemos otras observaciones que formular sobre los referidos estados contables, en lo relativo a materias de nuestra competencia.
- c) Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales.
- d) Los estados contables mencionados en el apartado I. se encuentran transcritos en el libro de “Inventarios y Balances” y surgen de registros contables rubricados llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes.
- e) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 1 de marzo de 2016.

Por Comisión Fiscalizadora

Carlos Solans
Sindico Titular
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 137 F° 127