

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.

# Alternative Securitised Income

un subfondo de la SICAV Schroder International Selection Fund

Clase X Acumulación EUR Hedged (LU2196480060)

La gestión del fondo corre a cargo de Schroder Investment Management (Europe) S.A., miembro del grupo Schroders.

## Objetivos y política de inversión

### Objetivos

El objetivo del fondo es proporcionar los ingresos y el crecimiento del capital del 3-month USD LIBOR + 3.5% (o un tipo de referencia alternativo), antes de deducir las comisiones\*, en un periodo de tres a cinco años, mediante la inversión en bonos titulizados emitidos por entidades de todo el mundo.

\*Para obtener más información acerca del objetivo de rentabilidad, una vez deducidas las comisiones correspondientes a cada clase de acciones, visite el sitio web de Schroder:

<https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

### Política de inversión

El fondo está gestionado de forma activa e invierte al menos dos tercios de sus activos en bonos titulizados, incluidos, entre otros, valores respaldados por activos (ABS), valores respaldados por hipotecas (MBS) de agencias y no agencias, incluidos los valores a plazo como los TBA (to-be-announced), los valores respaldados por hipotecas comerciales (CMBS), las obligaciones de préstamos garantizados (CLO) y los valores de transferencia del riesgo de crédito (CRT). Los activos subyacentes de los valores respaldados por activos podrán incluir cuentas por cobrar de tarjetas de crédito, préstamos personales, préstamos para automóviles, financiación del transporte y préstamos para pequeñas empresas.

El fondo también podrá invertir en bonos emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo.

La estrategia del fondo tendrá una duración total de entre cero y cuatro años, lo que no impedirá que el fondo invierta en bonos con una duración superior a cuatro años.

El fondo podrá invertir hasta el 100 % de sus activos en bonos emitidos en todo el mundo con una calificación crediticia de grado de inversión o inferior (según Standard & Poor's o cualquier otra calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia en el caso de los valores con calificación y con calificaciones implícitas de Schroders en el caso de los valores sin calificación).

El fondo también podrá invertir hasta un tercio de sus activos, directa o indirectamente, en otros valores (incluidas otras clases de activos), países,

regiones, sectores o divisas, fondos de inversión, warrants e inversiones del mercado monetario, y mantener efectivo (con sujeción a las restricciones incluidas en el folleto).

El fondo puede utilizar derivados, a largo y corto plazo, con el objetivo de lograr ganancias de inversión, reducir el riesgo o gestionar el fondo de manera más eficiente.

El fondo también podrá invertir en contratos de recompra y de recompra inversa.

### Índice de referencia

La rentabilidad del fondo se evaluará con respecto a su índice de referencia objetivo, que consiste en obtener la rentabilidad del LIBOR a 3 meses en USD (o un tipo de referencia alternativo) más un 3,5%, y en comparación con el índice ICE BofA Merrill Lynch US Floating Rate Asset Backed Securities. El índice de referencia de comparación solo se incluye con fines de comparación de la rentabilidad y no influye en la forma en que el gestor de inversiones invierte los activos del fondo. Aunque, por lo general, se espera que las inversiones del fondo se desvíen significativamente de los componentes del índice de referencia de comparación, en función de las opiniones del gestor de inversiones, las inversiones del fondo pueden correlacionarse con los mismos. El gestor de inversiones invierte a su entera discreción y no existen restricciones en la medida en que la cartera y la rentabilidad del fondo puedan desviarse del índice de referencia de comparación. El gestor de inversiones invertirá en sociedades o sectores no incluidos en el índice de referencia de comparación. El índice de referencia objetivo se ha seleccionado porque el objetivo de rendimiento del fondo es lograr el rendimiento de dicho índice de referencia tal y como se establece en el objetivo de inversión. El índice de referencia de comparación se ha seleccionado porque el gestor de inversiones considera que dicho índice de referencia constituye un instrumento de comparación adecuado a efectos de rentabilidad, teniendo en cuenta el objetivo y la política de inversión del fondo. Por el momento, Schroders está evaluando posibles alternativas al LIBOR. En caso de tomar cualquier decisión que implique un desvío de este tipo de interés de referencia, los inversores recibirán una notificación a su debido tiempo. La rentabilidad de esta clase de acciones se compara con respecto a la rentabilidad de la clase de acciones similar en la divisa no cubierta.

### Frecuencia de la negociación

Puede redimir su inversión previa petición. Este fondo se negocia diariamente.

### Política de distribución

Esta clase de acciones acumula beneficios 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 acciones.

## Perfil de riesgo y remuneración

### Menor riesgo

Posibilidades de menor remuneración

### Mayor riesgo

Posibilidades de mayor remuneración



### El indicador del riesgo y la 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.

El hecho de que un fondo esté asignado a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

El fondo pertenece a esta categoría porque su objetivo es ofrecer remuneración al tiempo que se limita la volatilidad de los precios.

### Factores de riesgo

Riesgo de valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas: Es posible que los prestatarios subyacentes de estos valores no puedan reembolsar el importe completo adeudado, lo que puede suponer pérdidas para el fondo.

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 perder valor como resultado de movimientos en los tipos de cambio extranjeros.

Riesgo de divisas/clase de acciones con cobertura: cabe la posibilidad de que la cobertura de la clase de acciones no sea totalmente efectiva y que persista una exposición residual a las divisas. El coste asociado a la cobertura puede afectar al rendimiento, y las posibles ganancias pueden ser menores que en las clases de acciones sin cobertura.

Riesgo de derivados: Un derivado puede no rendir como se espera, puede generar pérdidas mayores que el coste del derivado y puede suponer pérdidas para el fondo. El fondo también puede invertir materialmente en derivados (por ejemplo, mediante técnicas de venta en corto y apalancamiento) con el fin de obtener una rentabilidad. Cuando el valor de un activo cambia, el valor de un derivado basado en dicho activo puede cambiar en mayor medida. Esto puede suponer mayores pérdidas que la inversión en el activo subyacente.

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: el fondo puede perder valor como consecuencia directa de los cambios en los tipos de interés.

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 al rendimiento y provocar que el fondo aplazara o suspendiera el reembolso de sus acciones.

Riesgo operativo: los procesos operativos, incluidos los relacionados con la custodia de activos, pueden fallar. Esto puede suponer pérdidas para el fondo.

Riesgo de rentabilidad: los objetivos de inversión expresan un resultado previsto, pero no hay garantía alguna de que se vaya a alcanzar dicho resultado. En función de las condiciones del mercado y del entorno macroeconómico, los objetivos de inversión pueden resultar más difíciles de

lograr.

IBOR: la transición de los mercados financieros del uso de tipos de oferta interbancaria (IBOR) a tipos de referencia alternativos puede afectar a la

valoración de determinadas participaciones y, en consecuencia, a la liquidez de determinados instrumentos. Esto puede afectar a la rentabilidad de la inversión del fondo.

## Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	Ninguna
Gastos de salida	Ninguna
Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0.48%
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 salida y entrada 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 a su asesor financiero.

Dado que el Fondo se ha lanzado recientemente y no disponía de gastos de un año a partir de los cuales calcular la cifra, la cifra de gastos que se muestra es solo una estimación. En el informe anual del Fondo sobre cada ejercicio se detallarán de manera exacta los gastos efectuados.

Puede consultar información adicional sobre los gastos en el apartado 3 del folleto del Fondo.

## Rentabilidad histórica



El fondo se lanzó el 17 diciembre de 2019.

La clase de acciones se lanzó el 08 de julio de de 2020.

Las cifras de rentabilidad solo están disponibles a partir del lanzamiento de la clase de acciones correspondiente.

## Información práctica

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

**Información adicional:** Para obtener información adicional sobre el fondo, como el folleto, el último informe anual, cualquier informe semestral posterior y el último precio de las acciones, póngase en contacto con la sociedad gestora del fondo en 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo o visite [www.schroders.lu/kiids](http://www.schroders.lu/kiids). Pueden obtenerse en búlgaro, inglés, francés, alemán, griego, húngaro, italiano, polaco, finés, 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 (Europe) 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](http://www.schroders.com/remuneration-disclosures). Hay copias impresas disponibles de forma gratuita previa solicitud.

En la política se describen los métodos para calcular tanto la remuneración como los beneficios, así como las identidades de los responsables de adjudicar ambos.

**Glosario:** puede consultarse una explicación sobre algunos de los términos empleados en el presente documento en [www.schroders.lu/kid/glossary](http://www.schroders.lu/kid/glossary).

**Gastos de distribución:** el nivel de los gastos de distribución en determinadas jurisdicciones puede incidir en la capacidad del gestor de inversiones para alcanzar el objetivo de inversión del fondo en todas las clases de acciones, una vez deducidas las comisiones.