

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.

# Italian Equity

un subfondo de la SICAV Schroder International Selection Fund

Clase B Distribución EUR (LU0067017284)

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 un crecimiento del capital superior al de FTSE Italia All-Share (TR) index, una vez deducidas las comisiones, en un periodo de tres a cinco años, mediante la inversión en valores de renta variable de empresas italianas.

### Política de inversión

El fondo, que se gestiona de forma activa, invierte al menos el 70% de sus activos en una gama concentrada (normalmente menos de 50 empresas) de valores de renta variable de empresas italianas. El fondo invierte al menos el 25% de sus activos (lo que corresponde al 17,5% de los activos del Fondo) en valores de renta variable de sociedades italianas que no están incluidas en el índice FTSE MIB u otros índices equivalentes, y al menos el 5% de estos activos (lo que corresponde al 3,5% de los activos del Fondo) en valores de renta variable de sociedades italianas que no están incluidas en los índices FTSE MIB ni FTSE MID CAP ni en otros índices equivalentes.

El fondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en valores de renta variable emitidos o suscritos por la misma sociedad o sociedades pertenecientes al mismo grupo.

El fondo invierte en empresas que, a juicio del gestor de inversiones, están infravaloradas por el mercado. Las decisiones de inversión se basan en el análisis exhaustivo del potencial financiero y comercial de una empresa, así como en reuniones con el equipo directivo. En menor medida, el gestor de inversiones adopta perspectivas más macroeconómicas o temáticas con respecto al posicionamiento de la cartera.

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 podrá utilizar derivados con el objetivo de obtener beneficios, reducir el riesgo o gestionar el fondo de manera más eficiente.

El fondo es una inversión apta para su inclusión en un "Piano Individuale di Risparmio a lungo termine" (PIR) italiano con arreglo a las leyes 232/2016 y

157/2019.

El fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE Italia All-Share (TR), según el criterio de calificación del gestor de inversiones.

El fondo no invierte directamente en determinadas actividades, sectores o grupos de emisores que superan los límites indicados en la sección dedicada a la información sobre sostenibilidad del sitio web del fondo, al que se puede acceder en [www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc](http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc).

### Índice de referencia

La rentabilidad del fondo se evaluará con respecto a su índice de referencia objetivo, que consiste en superar el índice FTSE Italia All-Share (TR), y en comparación con el Morningstar Italy Equity Category. Se espera que el universo de inversión del fondo se correlacione de forma sustancial con los componentes del índice de referencia objetivo. 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. El gestor de inversiones invierte a su entera discreción y sus inversiones no están sujetas a límites impuestos por la composición del índice de referencia objetivo. El gestor de inversiones invertirá en sociedades o sectores no incluidos en el índice de referencia objetivo con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. El índice de referencia objetivo se ha seleccionado porque es representativo del tipo de inversiones en las que probablemente invertirá el fondo; por lo tanto, es un objetivo adecuado en relación con la rentabilidad que el fondo trata de proporcionar. El índice de referencia de comparación se ha seleccionado porque el gestor de inversiones considera que constituye un instrumento de comparación adecuado a efectos de rentabilidad, teniendo en cuenta el objetivo y la política de inversión del fondo. Los índices de referencia no tienen en cuenta las características medioambientales y sociales ni el objetivo sostenible (según corresponda) del fondo.

### Frecuencia de la negociación

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

### Política de distribución

Esta clase de acciones le reporta una distribución anual a un tipo variable basado en los ingresos por inversiones brutos.

## 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 históricos 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 se encuentra en esta categoría porque puede asumir riesgos mayores con el fin de obtener una mayor remuneración y su precio podrá aumentar o disminuir en consecuencia.

### Factores de riesgo

**Riesgo de concentración:** el fondo puede concentrarse en un número limitado de regiones geográficas, sectores industriales, mercados o posiciones individuales. Esto puede dar lugar a cambios sustanciales en el valor del fondo, tanto al alza como a la baja.

**Factor de riesgo de sostenibilidad:** El fondo tiene características medioambientales y/o sociales. Esto significa que puede tener una exposición limitada a algunas sociedades, industrias o sectores, y puede renunciar a ciertas oportunidades de inversión, o deshacerse de ciertas participaciones, que no se ajusten a sus criterios de sostenibilidad, que han sido seleccionados

por el gestor de inversiones. El fondo podrá invertir en empresas que no reflejen las convicciones y los valores de ningún inversor en particular.

**Riesgo de divisas:** el fondo puede perder valor como resultado de movimientos en los tipos de cambio extranjeros.

**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.

**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.

**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.

## 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 o antes de que se pague el producto de la inversión.

### Gastos detrados del fondo a lo largo de un año

**Gastos corrientes** 2.19%

### Gastos detrados del fondo en determinadas condiciones específicas

#### Comisión de rentabilidad

Ninguna

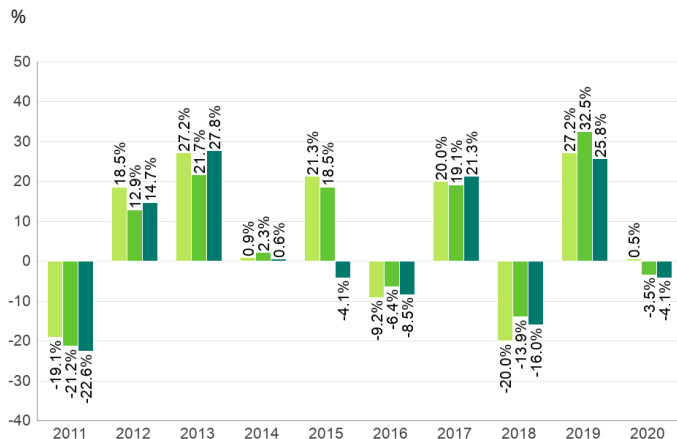
Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

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.

La cifra de gastos se basa en los gastos del pasado año para el ejercicio finalizado en diciembre de 2020 y puede variar de un año a otro.

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

## Rentabilidad histórica



La rentabilidad lograda entre 2009 y 2018 se obtuvo en circunstancias que ya no son aplicables. La política de inversión del fondo se modificó el 19 de febrero de 2019.

■ B Distribución AV EUR (LU0067017284)  
■ FTSE Italia All-Share (TR) index  
■ Morningstar Italy Equity sector

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 euros (EUR) después de los gastos corrientes y una vez pagados los costes de transacción de la cartera.

El fondo se lanzó el 03 mayo de 1996.

La clase de acciones se lanzó el 22 de enero de 1997.

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.