

**17 Αυγούστου 2023**

Αγαπητέ μεριδιούχε,

## **Schroder International Selection Fund — European Alpha Absolute Return**

Με την παρούσα σάς ενημερώνουμε ότι το προαναφερόμενο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο στο οποίο έχετε επενδύσει πρόκειται να απορροφήσει περιουσιακά στοιχεία από ένα άλλο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μέσω συγχώνευσης. Αυτή η συγχώνευση δεν αναμένεται να έχει καμία επίπτωση στην επένδυσή σας. Στη συνέχεια, παραθέτουμε λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με την εν λόγω συγχώνευση.

Στις **27 Σεπτεμβρίου 2023** (η «Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος»), το αμοιβαίο κεφάλαιο Schroder International Selection Fund — Sustainable European Market Neutral (το «Απορροφώμενο Αμοιβαίο Κεφάλαιο») θα συγχωνευτεί με το αμοιβαίο κεφάλαιο Schroder International Selection Fund — European Alpha Absolute Return (το «Απορροφών Αμοιβαίο Κεφάλαιο»). Οι συναλλαγές στο απορροφών αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα διακοπούν λόγω της συγχώνευσης.

Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Schroder International Selection Fund (το «Διοικητικό Συμβούλιο» και η «Εταιρεία», αντίστοιχα) έλαβαν την απόφαση για τη συγχώνευση των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων.

Καθώς το απορροφώμενο αμοιβαίο κεφάλαιο και το απορροφών αμοιβαίο κεφάλαιο έχουν παρόμοια επενδυτική προσέγγιση και προφίλ κινδύνου και το μέγεθος και των δύο επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων είναι σχετικά μικρό, πιστεύουμε ότι οι μεριδιούχοι των δύο αμοιβαίων κεφαλαίων θα ωφεληθούν από την εν λόγω συγχώνευση. Την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2023, το απορροφώμενο αμοιβαίο κεφάλαιο είχε περίπου 24,4 εκατομμύρια ευρώ υπό διαχείριση, ενώ την ίδια ημερομηνία το απορροφών αμοιβαίο κεφάλαιο είχε περίπου 51,4 εκατομμύρια ευρώ υπό διαχείριση.

Μια συγχώνευση με το απορροφών αμοιβαίο κεφάλαιο προσφέρει στους επενδυτές του απορροφώμενου αμοιβαίου κεφαλαίου ένα εναλλακτικό αμοιβαίο κεφάλαιο με μια γενικά παρόμοια επενδυτική προσέγγιση. Τόσο το απορροφώμενο αμοιβαίο κεφάλαιο όσο και το απορροφών αμοιβαίο κεφάλαιο εστιάζουν στην παροχή θετικής απόδοσης, μετά την αφαίρεση των αμοιβών, επενδύοντας σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές ευρωπαϊκών εταιρειών. Το απορροφώμενο αμοιβαίο κεφάλαιο λαμβάνει υπόψη κριτήρια βιωσιμότητας κατά την επιλογή των επενδύσεών του, όπως περιγράφεται στο ενημερωτικό δελτίο της Εταιρείας (το «Ενημερωτικό Δελτίο»), ενώ το απορροφών αμοιβαίο κεφάλαιο μετρά τη βιωσιμότητα έναντι του συνολικού χαρτοφυλακίου. Τόσο το απορροφώμενο αμοιβαίο κεφάλαιο όσο και το απορροφών αμοιβαίο κεφάλαιο μπορούν να χρησιμοποιούν παράγωγα με σκοπό την επίτευξη επενδυτικών κερδών, την αντιστάθμιση κινδύνων και την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου.

Ως αποτέλεσμα αυτής της συγχώνευσης, η έκταση της αλλαγής στο προφίλ κινδύνου/απόδοσης του απορροφώντος αμοιβαίου κεφαλαίου δεν είναι σημαντική.

Η απόφαση για τη συγχώνευση του απορροφώμενου αμοιβαίου κεφαλαίου με το απορροφών αμοιβαίο κεφάλαιο συνάδει με το άρθρο 5 του καταστατικού της Εταιρείας (το «Καταστατικό») και τις διατάξεις του

ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας, και είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των μεριδιούχων και των δύο αμοιβαίων κεφαλαίων.

### **Επίδραση στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, στις επιδόσεις και στη μείωση της αμοιβής του απορροφώντος αμοιβαίου κεφαλαίου**

Μετά τη συγχώνευση, το απορροφών αμοιβαίο κεφάλαιο θα συνεχίσει να αποτελεί αντικείμενο διαχείρισης με βάση τον επενδυτικό στόχο και την επενδυτική στρατηγική του. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία του απορροφώμενου αμοιβαίου κεφαλαίου θα μεταβιβαστούν στο απορροφών αμοιβαίο κεφάλαιο κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος. Στη συνέχεια, το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων του απορροφώντος αμοιβαίου κεφαλαίου θα προβεί σε αγορά πρόσθετης έκθεσης. Αυτή η αγορά πρόσθετης έκθεσης από το απορροφών αμοιβαίο κεφάλαιο αναμένεται να αντιπροσωπεύει το 20% της καθαρής αξίας ενεργητικού του σε θέσεις αγοράς και το 20% της καθαρής αξίας ενεργητικού του σε θέσεις πώλησης συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης που συνδέονται με δείκτες. Οι δαπάνες που σχετίζονται με αυτήν την αγορά θα βαρύνουν το απορροφών αμοιβαίο κεφάλαιο και αναμένεται να αντιπροσωπεύουν περίπου 0,05-0,1 μονάδες βάσης της καθαρής αξίας ενεργητικού του απορροφώντος αμοιβαίου κεφαλαίου.

Οι μεριδιούχοι των κατηγοριών μεριδίων A, A1, B του απορροφώντος αμοιβαίου κεφαλαίου θα έχουν μείωση της αμοιβής διαχείρισης ίση προς 25 μονάδες βάσης (από 1,50% σε 1,25%) μετά τη συγχώνευση. Το απορροφών αμοιβαίο κεφάλαιο έχει επί του παρόντος ελαφρώς χαμηλότερες τρέχουσες επιβαρύνσεις (οι OGC) και θεωρούμε ότι τα συνδυασμένα στοιχεία ενεργητικού υπό τη διαχείριση του απορροφώμενου αμοιβαίου κεφαλαίου και του απορροφώντος αμοιβαίου κεφαλαίου θα προσφέρουν δυνητικές οικονομίες κλίμακας και στις δύο ομάδες επενδυτών στο μέλλον. Οι τρέχουσες επιβαρύνσεις των κατηγοριών μεριδίων A, A1 και B του απορροφώντος αμοιβαίου κεφαλαίου θα μειωθούν από την ημερομηνία έναρξης ισχύος κατά την οποία θα τεθεί σε ισχύ η μείωση της αμοιβής διαχείρισης.

### **Δαπάνες και έξοδα της συγχώνευσης**

Τα έξοδα που θα προκύψουν κατά τη συγχώνευση, συμπεριλαμβανομένων των νομικών και ρυθμιστικών δαπανών και των δαπανών λογιστικού ελέγχου, θα βαρύνουν την εταιρεία διαχείρισης της Εταιρείας, τη Schroder Investment Management (Europe) S.A. (η «Εταιρεία Διαχείρισης»).

### **Ημερομηνία έναρξης ισχύος και δικαιώματα των μεριδιούχων**

Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί την ημερομηνία έναρξης ισχύος (όπως ορίζεται παραπάνω). Ως μεριδιούχος του απορροφώντος αμοιβαίου κεφαλαίου, έχετε το δικαίωμα να ζητήσετε την εξαγορά των μεριδίων που κατέχετε ή τη μετατροπή τους σε μερίδια της ίδιας κατηγορίας μεριδίων ενός ή περισσότερων από τα άλλα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια της Εταιρείας πριν από τη συγχώνευση. Αν δεν επιθυμείτε να συνεχίσετε να κατέχετε μερίδια στο απορροφών αμοιβαίο κεφάλαιο, μπορείτε οποιαδήποτε στιγμή και έως την ώρα παύσης συναλλαγών στη 1:00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου στις **27 Σεπτεμβρίου 2023**, να αποστείλετε τις εντολές σας για εξαγορά ή μετατροπή των μεριδίων σας, προκειμένου να εκτελεστούν πριν από τη συγχώνευση. Η HSBC Continental Europe, Luxembourg («HSBC») θα εκτελέσει τις εντολές σας χωρίς επιβάρυνση, σύμφωνα με τις διατάξεις του ενημερωτικού δελτίου. Επισημαίνεται ότι ορισμένοι διανομείς, πράκτορες πληρωμών, ανταποκρίτριες τράπεζες ή παρόμοιοι πράκτορες ενδέχεται να σας χρεώσουν προμήθειες συναλλαγών. Επίσης, επισημαίνεται ότι η κατά τόπους ώρα παύσης συναλλαγών μπορεί να προηγείται της ώρας παύσης συναλλαγών του απορροφώντος αμοιβαίου κεφαλαίου στο Λουξεμβούργο. Επομένως, συνιστούμε να επικοινωνήσετε μαζί τους, προκειμένου να διασφαλίσετε ότι οι εντολές σας θα παραληφθούν από την HSBC πριν από την ώρα παύσης συναλλαγών που καθορίζεται ανωτέρω.

Η εξαγορά ή/και η μετατροπή μεριδίων μπορεί να επηρεάσει το φορολογικό καθεστώς της επένδυσής σας. Συνεπώς, όσον αφορά αυτά τα ζητήματα, συνιστούμε να απευθυνθείτε σε ανεξάρτητο επαγγελματία σύμβουλο.

### Σχέση ανταλλαγής και μεταχείριση δεδουλευμένων εσόδων

Κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, το καθαρό ενεργητικό και παθητικό του απορροφώμενου αμοιβαίου κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε δεδουλευμένων εσόδων, θα υπολογιστεί στην τελική καθαρή αξία ενεργητικού ανά μερίδιο για κάθε κατηγορία μεριδίων και οι μεριδιούχοι του απορροφώμενου αμοιβαίου κεφαλαίου θα λάβουν μερίδια ίσης αξίας στο απορροφών αμοιβαίο κεφάλαιο με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού ανά μερίδιο που θα υπολογιστεί την εν λόγω ημέρα ή την τιμή αρχικής έκδοσης για την αντίστοιχη κατηγορία μεριδίων. Στη συνέχεια, τα δεδουλευμένα έσοδα θα συνυπολογίζονται σε συνεχή βάση στην καθαρή αξία ενεργητικού ανά μερίδιο κάθε κατηγορίας μεριδίων του απορροφώντος αμοιβαίου κεφαλαίου. Τυχόν δεδουλευμένα έσοδα του απορροφώντος αμοιβαίου κεφαλαίου πριν από τη συγχώνευση δεν θα επηρεαστούν.

### Πρόσθετες πληροφορίες

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται συνοπτικά οι ετήσιες επιβαρύνσεις διαχείρισης επενδύσεων (οι «AMC») και οι τρέχουσες επιβαρύνσεις (οι «OGC») των κατηγοριών μεριδίων του απορροφώμενου και του απορροφώντος αμοιβαίου κεφαλαίου. Οι μεριδιούχοι των κατηγοριών μεριδίων A και B θα έχουν μείωση της αμοιβής διαχείρισης ίση προς 25 μονάδες βάσης από 1,50% σε 1,25%, ενώ οι μεριδιούχοι των άλλων κατηγοριών μεριδίων θα καταβάλλουν τις ίδιες ετήσιες επιβαρύνσεις διαχείρισης επενδύσεων μετά τη συγχώνευση. Θεωρούμε ότι τα μεγαλύτερα συνδυασμένα στοιχεία ενεργητικού υπό τη διαχείριση του απορροφώμενου αμοιβαίου κεφαλαίου και του απορροφώντος αμοιβαίου κεφαλαίου θα προσφέρουν δυνητικές οικονομίες κλίμακας σε όλους τους επενδυτές.

Κατηγορία μεριδίων απορροφώμενου αμοιβαίου κεφαλαίου	AMC (τρέχον)	OGC (τρέχον)	AMC (μετά την ημερομηνία συγχώνευσης)	OGC (μετά την ημερομηνία συγχώνευσης)
Κατηγορία A EUR Σώρ.	1,50%	1,91%	1,25%	1,66%
Κατηγορία B EUR Σώρ.	1,50%	2,41%	1,25%	2,16%
Κατηγορία A USD Hedged Σώρ.	1,50%	1,94%	1,25%	1,69%
Κατηγορία B USD Hedged Σώρ.	1,50%	2,44%	1,25%	2,19%

Η νομοθεσία του Λουξεμβούργου απαιτεί την κατάρτιση έκθεσης ελέγχου σε σχέση με τη συγχώνευση από τον εγκεκριμένο ορκωτό ελεγκτή της Εταιρείας. Η εν λόγω έκθεση ελέγχου θα διατίθεται χωρίς επιβάρυνση από την Εταιρεία Διαχείρισης κατόπιν αιτήματος.

Ευελπιστούμε ότι θα επιλέξετε να διατηρήσετε την επένδυσή σας στο απορροφών αμοιβαίο κεφάλαιο μετά τη συγχώνευση. Εάν θα θέλατε περισσότερες πληροφορίες ή έχετε απορίες σχετικά με τη συγχώνευση, επικοινωνήστε με το τοπικό γραφείο της Schrodors, τον συνήθη επαγγελματία σύμβουλό σας ή την Εταιρεία Διαχείρισης στο (+352) 341 342 202.

Με εκτίμηση,

**Το Διοικητικό Συμβούλιο**