Schroder International Selection Fund

Société d'Investissement à Capital Variable
5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Tel.: +352 341 342 202

17 de agosto de 2023

Estimado/a partícipe:

Schroder International Selection Fund — European Alpha Absolute Return

Le escribimos para informarle de que el subfondo indicado en el que está invirtiendo va a recibir activos de otro subfondo a través de una fusión. No se espera que esta fusión tenga ningún impacto en su inversión. A continuación, le proporcionamos más detalles de esta fusión.

El **27 de septiembre de 2023** (la «Fecha Efectiva»), Schroder International Selection Fund — Sustainable European Market Neutral (el «Fondo Absorbido») se fusionará con Schroder International Selection Fund — European Alpha Absolute Return (el «Fondo Absorbente»). La negociación en el Fondo Absorbente no se verá interrumpida por la fusión.

La decisión de fusionar los subfondos fue adoptada por el consejo de administración de Schroder International Selection Fund (respectivamente, el «Consejo» y la «Sociedad»).

Debido a que el Fondo Absorbido y el Fondo Absorbente comparten un enfoque de inversión y un perfil de riesgo similares, y que ambos subfondos presentan un tamaño relativamente reducido, consideramos que los partícipes de ambos se beneficiarán de esta fusión. El Fondo Absorbido tenía aproximadamente 24,4 millones de euros gestionados a 1 de mayo de 2023, mientras que el Fondo Absorbente gestionaba aproximadamente 51,4 millones de euros en la misma fecha.

Una fusión con el Fondo Absorbente ofrece a los inversores del Fondo Absorbido un subfondo alternativo con un enfoque de inversión muy similar. Tanto el Fondo Absorbido como el Fondo Absorbente se centran en proporcionar un rendimiento positivo, una vez deducidas las comisiones, mediante la inversión en valores de renta variable o relacionados con la renta variable de sociedades europeas. El Fondo Absorbido contempla criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar sus inversiones, según se describe en el folleto de la Sociedad (el «Folleto»), mientras que el Fondo Absorbente mide la sostenibilidad con respecto al conjunto de la cartera. Tanto el Fondo Absorbido como el Fondo Absorbente podrán utilizar derivados con el objetivo de obtener beneficios de la inversión o con fines de cobertura de riesgos y gestión eficiente de la cartera.

No hay cambios significativos en el perfil de riesgo/remuneración del Fondo Absorbente como consecuencia de esta fusión.

La decisión de fusionar el Fondo Absorbido con el Fondo Absorbente se ajusta a lo dispuesto en el artículo 5 de los estatutos de la Sociedad (los «Estatutos») y en las disposiciones del Folleto, y redunda en interés de los partícipes de ambos fondos.

Efecto en la cartera de inversiones y la rentabilidad del Fondo Absorbente y reducción de las comisiones

El Fondo Absorbente continuará gestionándose de acuerdo con su objetivo y su estrategia de inversión tras la fusión. Todos los activos del Fondo Absorbido se transferirán al Fondo Absorbente en la Fecha Efectiva. Posteriormente, la cartera de inversiones del Fondo Absorbente comprará exposición adicional. Se espera que dicha compra de exposición adicional por parte del Fondo Absorbente represente el 20% de su valor liquidativo en posiciones largas y otro 20% de su valor liquidativo en posiciones cortas de futuros sobre índices. Los costes relacionados con esta compra correrán a cargo del Fondo Absorbente y se espera que representen aproximadamente entre 0,05 y 0,1 puntos básicos del valor liquidativo del Fondo Absorbente.

Los partícipes de las clases de participaciones A, A1 y B del Fondo Absorbente se beneficiarán de una reducción en la comisión de gestión de 25 puntos básicos (del 1,50% al 1,25%) tras la fusión. Actualmente, el Fondo Absorbente tiene unos gastos corrientes (los GC) ligeramente inferiores, y consideramos que los activos gestionados combinados del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente ofrecerán posibles economías de escala a ambos conjuntos de inversores en el futuro. Los GC de las clases de participaciones A, A1 y B del Fondo Absorbente se reducirán en la Fecha Efectiva, cuando la reducción de la comisión de gestión sea efectiva.

Gastos y costes de la fusión

Los gastos generados por la fusión, incluidos los gastos legales, de auditoría y reglamentarios, correrán por cuenta de la sociedad gestora de la Sociedad, Schroder Investment Management (Europe) S.A. (la «Sociedad Gestora»).

Fecha Efectiva y derechos de los partícipes

La fusión se llevará a cabo en la Fecha Efectiva, según se ha definido. Como partícipe del Fondo Absorbente, tiene derecho a reembolsar su participación o canjearla por la misma clase de participaciones de uno o más subfondos de la Sociedad antes de la fusión. Si no desea continuar manteniendo participaciones en el Fondo Absorbente, puede enviar órdenes de reembolso o canje en cualquier momento hasta la hora de cierre de operaciones a las 13:00 horas (hora de Luxemburgo) del **27 de septiembre de 2023**, para que se ejecuten antes de la fusión. HSBC Continental Europe, Luxembourg («HSBC») ejecutará sus órdenes sin cargo alguno, de conformidad con lo dispuesto en el Folleto. Tenga presente que es posible que algunos distribuidores, agentes de pago, bancos corresponsales u otros agentes similares le cobren comisiones de transacción. Asimismo, dichos agentes pueden tener una hora local de cierre de las operaciones anterior a la del Fondo Absorbente en Luxemburgo, por lo que le recomendamos que se ponga en contacto con ellos para asegurarse de que sus órdenes lleguen a HSBC antes de la mencionada hora de cierre de las operaciones.

El reembolso y/o canje de participaciones puede afectar a la situación fiscal de su inversión. Por lo tanto, le recomendamos que reciba asesoramiento profesional independiente sobre estas cuestiones.

Ecuación de canje y tratamiento de los ingresos devengados

En la Fecha Efectiva, los activos y pasivos netos del Fondo Absorbido, incluidos los ingresos devengados, se calcularán al valor liquidativo final por participación de cada clase de participaciones, y a los partícipes del Fondo Absorbido se les emitirá una cantidad equivalente en valor de participaciones en el Fondo Absorbente, al valor liquidativo por participación calculado ese día o al precio de emisión inicial de la clase de participaciones correspondiente. Posteriormente, los ingresos devengados se contabilizarán regularmente al valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones del Fondo Absorbente. Los ingresos devengados en el Fondo Absorbente antes de la fusión no se verán afectados.

Información adicional

La tabla que figura a continuación resume las comisiones anuales de gestión de inversiones (las «CGA») y los gastos corrientes (los «GC») para las clases de participaciones del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente. Los partícipes de las clases de participaciones A y B se beneficiarán de una reducción en la comisión de gestión de 25 puntos básicos, del 1,50% al 1,25%, mientras que los partícipes de las demás clases de participaciones pagarán las mismas CGA tras la fusión. Consideramos que el mayor volumen de activos gestionados combinados del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente ofrecerán posibles economías de escala a todos los inversores.

Clase de participaciones del Fondo Absorbido	**CGA (actuales)**	**GC (actuales)**	**CGA (después de la fecha de fusión)**	**GC (después de la fecha de fusión)**
Clase A EUR Acum.	1,50%	1,91%	1,25%	1,66%
Clase B EUR Acum.	1,50%	2,41%	1,25%	2,16%
Clase A Acum. (con cobertura en USD)	1,50%	1,94%	1,25%	1,69%
Clase B Acum. (con cobertura en USD)	1,50%	2,44%	1,25%	2,19%

La ley de Luxemburgo requiere que el auditor autorizado de la Sociedad elabore un informe de auditoría en relación con la fusión. Podrá solicitar gratuitamente dicho informe de auditoría a la Sociedad Gestora.

Esperamos que decida mantener su inversión en el Fondo Absorbente tras la fusión. Si desea más información o tiene alguna pregunta sobre la fusión, puede ponerse en contacto con su oficina local de Schroders, con su asesor profesional habitual o con la Sociedad Gestora en el teléfono (+352) 341 342 202.

Atentamente,

El Consejo de Administración