

4 de abril de 2024

Estimado/a partícipe:

Schroder International Selection Fund — Swiss Equity

Nos ponemos en contacto con usted para comunicarle 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 15 de mayo de 2024 (la «Fecha efectiva»), Schroder International Selection Fund — Sustainable Swiss Equity (el «Fondo Absorbido») se fusionará con Schroder International Selection Fund — Swiss Equity (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»).

Antecedentes y justificación

Dado que el Fondo Absorbido y el Fondo Absorbente comparten un enfoque de inversión y un perfil de riesgo similares, consideramos que los partícipes de ambos se beneficiarán de esta fusión. El Fondo Absorbido tenía aproximadamente 31,60 millones de CHF gestionados a 29 de diciembre de 2023, mientras que el Fondo Absorbente gestionaba aproximadamente 178,59 millones de activos gestionados en la misma fecha. La fusión se lleva a cabo porque consideramos que no podremos lograr un crecimiento del Fondo Absorbido a partir de su bajo nivel actual de activos gestionados. El Fondo Absorbido es una reestructuración del subfondo Schroder International Selection Fund - Swiss Equity Opportunities que se llevó a cabo en febrero de 2020. En los últimos cuatro años, el Fondo Absorbido ha tenido unas entradas mínimas.

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 una revalorización del capital superior a la del índice Swiss Performance, una vez deducidas las comisiones, durante un periodo de tres a cinco años. La rentabilidad del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente se evaluará con respecto al mismo valor de referencia objetivo y se comparará con el mismo valor de referencia de comparación, el índice Swiss Leaders. Tanto el Fondo Absorbido como el Fondo Absorbente presentan una correlación significativa de aproximadamente el 80% de las inversiones de la cartera.

Tanto el Fondo Absorbido como el Fondo Absorbente presentan características medioambientales o sociales, en el sentido del artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés). Sin embargo, el objetivo de inversión del Fondo Absorbido establece que las posiciones individuales en la cartera cumplirán los criterios de sostenibilidad de la gestora de inversiones, mientras que el Fondo Absorbente tiene en cuenta la sostenibilidad en relación con el conjunto de la cartera. Tanto el Fondo Absorbido como el Fondo Absorbente mantienen una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, según el sistema de calificación de la gestora de inversiones, y aplican determinadas exclusiones.

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.

El Fondo Absorbido y el Fondo Absorbente tienen diferentes categorías de fondos. El Fondo Absorbido se clasifica como «Fondo de renta variable especializado» y el Fondo Absorbente se clasifica como «Fondo de renta variable tradicional», pero ambos pertenecen a la categoría «Fondos de renta variable», tal como se define en el folleto de la Sociedad (el «Folleto»).

La divisa base del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente es el CHF.

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

Tanto el Fondo Absorbido como el Fondo Absorbente tienen la misma gestora de inversiones, Schroder Investment Management (Switzerland) AG.

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 redundará en interés de los partícipes de ambos subfondos.

Efecto en la cartera de inversiones y la rentabilidad del Fondo Absorbente

No prevemos ningún efecto material en la cartera de inversiones ni en la rentabilidad del Fondo Absorbente como consecuencia de la fusión. El Fondo Absorbente continuará gestionándose de acuerdo con su objetivo y su estrategia de inversión tras la fusión.

Antes de la Fusión, el Fondo Absorbido enajenará los activos que no se ajusten a la cartera de inversiones del Fondo Absorbente o que no se puedan mantener debido a restricciones de inversión.

La cartera de inversiones del Fondo Absorbente obtendrá exposición adicional de conformidad con su política de inversión para reinvertir el efectivo procedente del Fondo Absorbido con motivo de la fusión.

Consideramos que el volumen de activos gestionados combinados del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente ofrecerán posibles economías de escala a ambos conjuntos de inversores en el futuro.

Gastos y costes de la fusión

El Fondo Absorbido no tiene gastos preliminares sin amortizar ni gastos de establecimiento pendientes. Los gastos generados por la fusión, incluidos los gastos legales, de asesoría y administrativos, correrán por cuenta de la sociedad gestora de la Sociedad, Schroder Investment Management (Europe) S.A. (la «Sociedad Gestora»).

El Fondo Absorbido correrá con los gastos de transacción relacionados con el mercado generados por la enajenación de cualquier inversión que no se ajuste al Fondo Absorbente. Se espera que los costes de transacción asumidos por el Fondo Absorbido relativos a la enajenación de activos y al impuesto de timbre representen menos del 0,05%.

Se aplicará un ajuste por dilución del 0,08% al valor liquidativo por participación del Fondo Absorbente cuando corresponda para garantizar que no se repercute a los partícipes existentes del Fondo Absorbente ningún coste asociado a la inversión de cantidades de efectivo por parte del Fondo Absorbido. No se prevé que estos costes de transacción sean significativos, ni tendrán un impacto sustancial en los partícipes del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente.

Para obtener más información sobre los ajustes por dilución, consulte el apartado 2.4 «Cálculo del valor liquidativo» del Folleto. El Folleto está disponible en www.schroders.com.

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, podrá enviar sus órdenes de reembolso o canje en cualquier momento hasta la hora de cierre de operaciones a las 13:00 horas (hora de Luxemburgo) del 15 de mayo de 2024, 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 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 operaciones.

El reembolso o canje de participaciones podrá afectar a la situación fiscal de su inversión, por lo que le recomendamos que lo consulte con un asesor profesional independiente.

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 tabla¹ 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 el Fondo Absorbente.

Clase de participaciones	Fondo Absorbido		Fondo Absorbente	
	CGA	GC	CGA	GC
A Acum. CHF	1,50%	1,86%	1,25%	1,60%
A Acum. EUR Cubierta	N/D	N/D	1,25%	1,63%
A Acum. GBP Cubierta	N/D	N/D	1,25%	1,63%
A Acum. USD Cubierta	N/D	N/D	1,25%	1,63%
A Dist. CHF AV	N/D	N/D	1,25%	1,60%
A1 Acum. CHF	1,50%	2,36%	1,50%	2,35%
B Acum. CHF	1,50%	2,46%	1,25%	2,20%
B Dist. CHF AV	N/D	N/D	1,25%	2,20%
C Acum. CHF	0,75%	1,06%	0,75%	1,05%

¹ Se muestra «N/D» cuando aún no se ha lanzado una clase de participaciones en el Fondo Absorbido.

C Dist. AV	N/D	N/D	0,75%	1,05%
I Acum.² CHF	0,00%	0,08%	0,00%	0,06%
IZ Acum. CHF	hasta un 0,75%	0,81%	hasta un 0,75%	0,81%
Z Acum.	N/D	N/D	hasta un 0,75%	0,93%
Z Acum. EUR Cubierta	N/D	N/D	hasta un 0,75%	0,96%
Z Acum. GBP Cubierta	N/D	N/D	hasta un 0,75%	0,96%
Z Acum. USD Cubierta	N/D	N/D	hasta un 0,75%	0,96%
Z Dist.	N/D	N/D	hasta un 0,75%	0,93%

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 este informe de auditoría a la Sociedad Gestora.

Esperamos que decida mantener su inversión en el Fondo Absorbente tras la fusión. Si desea obtener 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

² Esta clase de participaciones se lanzará en el Fondo Absorbente en la Fecha efectiva de la fusión.

Anexo

A continuación, se incluye una lista de las clases de participaciones y los códigos ISIN correspondientes afectados por la fusión.

Clase de participaciones	Divisa de la clase de participaciones	Código ISIN
A de acumulación	CHF	LU0106244287
A de acumulación	Con cobertura en EUR	LU1015430058
A de acumulación	Con cobertura en GBP	LU1015430306
A de acumulación	Con cobertura en USD	LU1015430215
A de distribución	CHF	LU0063575806
A1 de acumulación	CHF	LU0133713858
B de acumulación	CHF	LU0106244360
B de distribución	CHF	LU0063575988
C de acumulación	CHF	LU0106244444
C de distribución	CHF	LU0063576010
IZ de acumulación	CHF	LU2016220936
Z de acumulación	CHF	LU1281938040
Z de acumulación	Con cobertura en EUR	LU1281938552
Z de acumulación	Con cobertura en GBP	LU1281939014
Z de acumulación	Con cobertura en USD	LU1281938719
Z de distribución	CHF	LU1281938396