

14 września 2023 r.

Szanowni Inwestorzy!

Schroder International Selection Fund — Global Sustainable Value

Pragniemy poinformować, że powyższy subfundusz, w którym posiadają Państwo inwestycje, przejmie aktywa innego subfunduszu w ramach transakcji połączenia. Nie oczekuje się, żeby połączenie miało jakikolwiek wpływ na Państwa inwestycje. Poniżej przedstawiamy szczegółowe informacje dotyczące połączenia.

W dniu **8 listopada 2023 r.** („Data wejścia w życie”) Schroder International Selection Fund — European Sustainable Value („Fundusz przejmowany”) połączy się z Schroder International Selection Fund — Global Sustainable Value („Fundusz przejmujący”). Transakcje jednostkami uczestnictwa Funduszu przejmującego nie ulegną zakłóceniu wskutek połączenia.

Decyzja o połączeniu subfunduszy została podjęta przez zarząd Schroder International Selection Fund (odpowiednio „Zarząd” i „Spółka”).

Fundusz przejmowany i Fundusz przejmujący mają podobne podejście inwestycyjne i profil ryzyka, w związku z czym uważamy, że posiadacze ich jednostek uczestnictwa skorzystają na tym połączeniu. Według stanu na koniec lipca 2023 r. Fundusz przejmowany zarządzał aktywami o wartości ok. 71,7 mln EUR, podczas gdy aktywa w zarządzaniu Funduszu przejmującego w tym samym okresie miały wartość ok. 24,8 mln EUR. Mimo że Fundusz przejmowany zarządza aktywami na wyższą kwotę, naszym zdaniem Fundusz przejmujący wykazuje większy potencjał w zakresie przyszłego wzrostu kapitału.

Połączenie z Funduszem przejmującym zapewnia inwestorom Funduszu przejmowanego subfundusz alternatywny o zasadniczo podobnym podejściu inwestycyjnym. Zarówno Fundusz przejmowany, jak i Fundusz przejmujący skupiają się na zapewnieniu wzrostu kapitału powyżej ich wskaźników referencyjnych po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat. Wyniki Funduszu przejmowanego i Funduszu przejmującego należy oceniać w odniesieniu do ich odpowiedniego docelowego wskaźnika referencyjnego i porównywać z odpowiednim porównawczym wskaźnikiem referencyjnym: indeksem MSCI Europe (Net TR) i indeksem MSCI Europe Value (Net TR) w przypadku Funduszu Połączeniowego oraz indeksem MSCI World (Net TR) i indeksem MSCI World Value (Net TR) w przypadku Funduszu przejmującego. Fundusz przejmowany koncentruje się na spółkach europejskich, podczas gdy Fundusz przejmujący koncentruje się na spółkach z całego świata.

Zarówno Fundusz przejmowany, jak i Fundusz przejmujący mają aspekty środowiskowe i/lub społeczne w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych. Zarówno Fundusz przejmowany, jak i Fundusz przejmujący mogą wykorzystywać instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia przed ryzykiem i efektywnego zarządzania portfelem.

Chociaż polityka inwestycyjna Funduszu przejmowanego nie przewiduje inwestycji w Chinach, Fundusz przejmujący może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje typu B i H oraz w chińskie akcje typu A za

pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, a także akcje notowane na rynkach STAR Board i ChiNext.

Walutą bazową Funduszu przejmowanego jest EUR, a Funduszu przejmującego USD.

W wyniku Połączenia profil ryzyka/zysku Funduszu przejmującego nie ulegnie znaczącym zmianom.

Decyzję w sprawie połączenia Funduszu przejmowanego z Funduszem przejmującym podjęto zgodnie z art. 5 statutu Spółki („Statut”) i postanowieniami prospektu Spółki oraz w interesie posiadaczy jednostek uczestnictwa obu funduszy.

Wpływ na portfel inwestycyjny Funduszu przejmującego

Fundusz przejmujący będzie nadal po połączeniu zarządzany wg aktualnie obowiązującego celu inwestycyjnego oraz strategii inwestycyjnej. Przed połączeniem Fundusz przejmowany dokona zbycia wszelkich aktywów, które nie odpowiadają portfelowi inwestycyjnemu Funduszu przejmującego lub których nie można utrzymywać w związku z ograniczeniami inwestycyjnymi. Zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną Fundusz przejmujący do swojego portfela inwestycyjnego nabędzie dodatkową ekspozycję w celu reinwestowania środków pieniężnych, które w ramach połączenia otrzyma od Funduszu przejmowanego.

Fundusz przejmujący ma obecnie nieco wyższe opłaty bieżące (OGC). Uważamy, że połączone aktywa zarządzane przez Fundusz przejmujący i Fundusz przejmowany zapewnią w przyszłości potencjalne korzyści skali inwestorom obu tych Funduszy.

Wydatki i koszty połączenia

Koszty poniesione przy połączeniu, w tym koszty prawne, koszty usług biegłego rewidenta i koszty regulacyjne, poniesie spółka zarządzająca Spółki, Schroder Investment Management (Europe) S.A. („Spółka zarządzająca”).

Oczekuje się, że koszty transakcyjne, jakie ma ponieść Fundusz przejmowany w związku ze zbyciem aktywów, wyniosą 23 punkty bazowe. Jednocześnie nie oczekujemy, żeby takie koszty transakcyjne były znaczące i żeby miały istotny wpływ na inwestorów Funduszu przejmującego i Funduszu przejmowanego.

Data wejścia w życie i prawa posiadaczy jednostek uczestnictwa

Połączenie zostanie zrealizowane z Datą wejścia w życie (określoną powyżej). Każdy inwestor Funduszu przejmującego ma prawo do umorzenia posiadanych inwestycji lub ich zamiany na tę samą klasę jednostek uczestnictwa jednego lub większej liczby innych subfunduszy Spółki przed połączeniem. Jeżeli inwestor nie chce utrzymać jednostek uczestnictwa w Funduszu przejmującym, może w dowolnym momencie, do terminu składania zleceń przypadającego na godzinę 13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu dnia **7 listopada 2023 r.** włącznie, przesłać zlecenie umorzenia bądź zamiany posiadanych jednostek uczestnictwa do realizacji przed połączeniem. HSBC Continental Europe, Luksemburg („HSBC”) wykona zlecenie bezpłatnie zgodnie z postanowieniami Prospektu. Zastrzega się, że niektórzy dystrybutorzy, agenci płatniczy, banki korespondencji lub podobni agenci mogą pobrać od inwestorów stosowne opłaty transakcyjne. Należy również zwrócić uwagę, że mogą oni przestrzegać lokalnych terminów składania zleceń wcześniejszych od terminów składania zleceń w ramach Funduszu przejmującego obowiązujących w Luksemburgu. Zaleca się sprawdzenie powyższego w celu upewnienia się, że zlecenia wpłyną do HSBC przed terminem składania zleceń, o którym mowa powyżej.

Transakcja umorzenia i/lub zamiany jednostek uczestnictwa może wpływać na status podatkowy inwestycji inwestora. W związku z tym zaleca się skorzystanie z niezależnej profesjonalnej porady w tym zakresie.

Parytet wymiany oraz podejście do narosłego dochodu

W dacie wejścia w życie aktywa i zobowiązania netto Funduszu przejmowanego, w tym wszelki narosły dochód, zostaną obliczone w postaci końcowej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa każdej klasy jednostek uczestnictwa, zaś posiadaczom jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego zostaną wyemitowane jednostki uczestnictwa o równej wartości w Funduszu przejmującym wg wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obliczonej na taki dzień lub wg początkowej ceny emisyjnej odpowiedniej klasy jednostek uczestnictwa. Następnie narosły dochód będzie rozliczany na bieżąco w wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa każdej klasy jednostek uczestnictwa w Funduszu przejmującym. Nie będzie występować natomiast żaden wpływ na wszelki dochód narosły w Funduszu przejmującym przed połączeniem.

Dodatkowe informacje

Tabela poniżej zawiera podsumowanie rocznych opłat za zarządzanie inwestycjami (**AMC**) oraz opłat bieżących (OGC) dla poszczególnych klas jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego i Funduszu przejmującego.

Klasa jednostek uczestnictwa	Fundusz przejmowany		Fundusz przejmujący	
	AMC	OGC	AMC	OGC ¹
A Acc EUR	1,50%	1,84%	1,50% ²	1,93% ³
A Dis EUR	1,50%	1,84%	1,50% ²	1,93% ³
A Dis GBP	1,50%	1,84%	1,50% ²	1,93% ³
A Dis RMB Hedged	1,50%	1,87%	1,50% ²	1,93% ³
A Dis SGD Hedged	1,50%	1,87%	1,50% ²	1,93% ³
A Dis USD Hedged	1,50%	1,87%	1,50% ²	1,90% ³
A1 Acc EUR	1,50%	2,35%	1,50% ²	2,43% ³
A1 Acc USD Hedged	1,50%	2,38%	1,50%	2,40%
A1 Dis EUR	1,50%	2,35%	1,50% ²	2,43% ³
A1 Dis USD Hedged	1,50%	2,38%	1,50% ²	2,40%
B Acc EUR	1,50%	2,44%	1,50%	2,53% ³
B Dis EUR	1,50%	2,44%	1,50% ²	2,53% ³
C Acc EUR	0,75%	1,05%	0,75%	1,13% ³
C Dis EUR	0,75%	1,05%	0,75% ²	1,13% ³
IZ Acc (EUR)	0,75%	0,81%	Do 0,75% ²	0,89% ³
Z Acc EUR	0,75%	1,05%	Do 0,75% ²	1,08% ³
Z Dis EUR	0,75%	1,05%	Do 0,75% ²	1,08% ³

¹ Wartości procentowe ujęto w skali rocznej i wyrażono w odniesieniu do wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. OGC obejmują, w stosownych przypadkach, opłatę dystrybucyjną, opłatę za obsługę posiadaczy jednostek uczestnictwa, opłatę za zarządzanie inwestycjami oraz pozostałe opłaty administracyjne, w tym opłaty za administrację funduszu, opłaty na rzecz depozytariusza oraz koszty agenta transferowego. Obejmują też opłaty za zarządzanie i koszty administracji inwestycjami w bazowe fundusze znajdujące się w portfelu. OGC podano wg danych na dzień 31 grudnia 2022 r.

² Ta klasa jednostek uczestnictwa zostanie wprowadzona nie później niż w Dacie wejścia w życie, aby ułatwić Połączenie.

³ Jest to wartość orientacyjna, wynikająca z różnicy w opłatach bieżących (OGC) między klasami jednostek uczestnictwa, które istnieją dla obu funduszy.

Przepisy prawa luksemburskiego wymagają w związku z połączeniem sporządzenia stosownego raportu przez biegłego rewidenta Spółki. Taki raport biegłego rewidenta będzie udostępniany bezpłatnie na stosowny wniosek przez Spółkę zarządzającą.

Mamy nadzieję, że zdecydują się Państwo utrzymać inwestycje w Funduszu przejmującym po połączeniu. W celu uzyskania dodatkowych informacji lub w razie pytań dotyczących połączenia prosimy o kontakt z lokalnym biurem Schroders, profesjonalnym doradcą inwestora bądź Spółką zarządzającą pod numerem telefonu (+352) 341 342 202.

Z poważaniem

Zarząd

Załącznik

Poniżej znajduje się lista klas jednostek uczestnictwa i odpowiednich kodów ISIN, których dotyczy to połączenie.

Klasa jednostek uczestnictwa	Kod ISIN
A Accumulation	LU2405385472
A1 Accumulation	LU2405385555
C Accumulation	LU2405385639
C Distribution	LU2405385712
E Accumulation	LU2405385803
I Accumulation	LU2405385985
I Distribution	LU2554487491
IZ Accumulation	LU2405386017
B Accumulation	LU2405386108
C Accumulation	LU2448034236
E Accumulation	LU2405386280
C Accumulation	LU2448035472
C Distribution	LU2495978137