Schroder International Selection Fund
Société d'Investissement à Capital Variable
5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Grão-Ducado do Luxemburgo

Tel.: +352 341 342 202
Fax: +352 341 342 342

17 de agosto de 2023

Caro Acionista,

Fusão do Schroder International Selection Fund ("a Sociedade") – European Alpha Absolute Return com o Schroder International Selection Fund – Sustainable European Market Neutral

Escrevemos-lhe para o informar de que, a 27 de setembro de 2023 (a "Data Efetiva"), o Schroder International Selection Fund – Sustainable European Market Neutral (o "Fundo a Fundir") será fundido com o Schroder International Selection Fund – European Alpha Absolute Return (o "Fundo Recetor") (a "Fusão"). Os acionistas do Fundo a Fundir receberão um valor equivalente de ações do Fundo Recetor em substituição das suas atuais ações do Fundo a Fundir.

Contexto e fundamentos

O Fundo a Fundir e o Fundo Recetor têm uma abordagem de investimento e um perfil de risco semelhantes, e, uma vez que ambos os fundos têm de uma dimensão relativamente reduzida, acreditamos que os acionistas de ambos irão beneficiar com esta Fusão. O Fundo a Fundir tinha, à data de 1 de maio de 2023, aproximadamente 24,4 milhões de EUR sob gestão, enquanto que o Fundo Recetor tinha, à mesma data, aproximadamente 51,4 milhões de EUR sob gestão.

Tanto o Fundo a Fundir como o Fundo Recetor têm como prioridade proporcionar um retorno positivo, após a dedução de comissões, através do investimento em ações e títulos relacionados com ações de empresas europeias.

Tanto o Fundo a Fundir como o Fundo Recetor apresentam caraterísticas ambientais e/ou sociais, no sentido do disposto no Artigo 8 do Regulamento relativo à Divulgação de Informações relacionadas com a Sustentabilidade no Setor dos Serviços Financeiros ("SFDR"). No entanto, o objetivo de investimento do Fundo a Fundir prevê que as participações individuais na carteira cumpram os critérios de sustentabilidade do Gestor de Investimentos, ao passo que, para o Fundo Recetor, a sustentabilidade é considerada no contexto da carteira global. Tanto o Fundo a Fundir como o Fundo Recetor mantêm uma classificação de sustentabilidade absoluta positiva com base no sistema de classificação do Gestor de Investimentos e aplicam determinadas exclusões.

Os acionistas das classes de ações A, A1 e B do Fundo Recetor irão receber uma redução da comissão de gestão de 25 pontos base (de 1,50% para 1,25%) após a Fusão. O Fundo Recetor tem atualmente encargos correntes ligeiramente mais baixos (os EC) e acreditamos que a combinação dos ativos sob gestão do Fundo a Fundir e do Fundo Recetor oferecerá potenciais economias de escala a ambos os conjuntos de investidores no futuro. Os EC das classes de ações A, A1 e B do Fundo Recetor irão reduzir na Data Efetiva quando a redução da comissão de gestão for efetiva.

Como resultado desta Fusão, o âmbito da alteração do perfil de risco/remuneração do Fundo Recetor não é significativo.

A decisão de fundir o Fundo a Fundir com o Fundo Recetor foi tomada em conformidade com o Artigo 5 dos estatutos da Schroder International Selection Fund (a "Sociedade") e as disposições do prospeto da Sociedade (o "Prospeto"), e é do interesse dos acionistas de ambos os fundos.

Comparação dos objetivos e políticas de investimento

Os objetivos de investimento do Fundo a Fundir e do Fundo Recetor incluem proporcionar um retorno positivo, após a dedução de comissões, através do investimento em ações e títulos relacionados com ações de empresas europeias. Ambos os fundos procuram proporcionar retornos orientados não correlacionados com os mercados acionistas. Tanto o Fundo a Fundir como o Fundo Recetor poderão utilizar derivados para efeitos de obtenção de ganhos de investimento, cobertura de riscos e gestão eficiente da carteira.

A diferença entre os objetivos de investimento do Fundo a Fundir e do Fundo Recetor é que o Fundo a Fundir procura proporcionar um retorno positivo ao longo de um período de três anos, em todas as condições de mercado, enquanto que o Fundo Recetor visa proporcionar um retorno positivo, após a dedução de comissões, ao longo de um período de 12 meses. A exposição bruta a contratos diferenciais para o Fundo a Fundir e o Fundo Recetor não irá exceder 250%. O Fundo a Fundir não pode utilizar "swaps" de retorno total, mas o Fundo Recetor pode utilizar esses instrumentos e a sua exposição bruta não irá exceder 250%. No entanto, é expectável que a exposição bruta a contratos diferenciais se mantenha dentro de um intervalo de 0% a 230% do valor patrimonial líquido do Fundo a Fundir, em comparação com um intervalo de 40% a 150% para o Fundo Recetor. Espera-se que a exposição bruta a "swaps" de retorno total se mantenha dentro de um intervalo de 0% a 50% para o Fundo Recetor.

Comparação dos perfis de risco, classes de ações e comissões de gestão de investimentos anuais

O **Indicador de Risco Resumido** (o "SRI") corresponde à categoria 3 tanto para o Fundo a Fundir como para o Fundo Recetor.

A moeda base do Fundo a Fundir e do Fundo Recetor é o EUR. No Anexo, encontra-se um resumo completo das classes de ações do Fundo a Fundir que serão fundidas com classes de ações do Fundo Recetor.

Devido à Fusão, em todos os casos, serão cobradas comissões de gestão de investimentos anuais (as CGA) iguais ou mais baixas aos acionistas do Fundo a Fundir. Os acionistas das classes de ações A, A1 e B do Fundo Recetor irão receber uma redução da comissão de gestão de 25 pontos base (de 1,50% para 1,25%) após a Fusão.

O Fundo Recetor tem atualmente os mesmos EC, ou ligeiramente mais baixos, e acreditamos que a combinação dos ativos sob gestão do Fundo a Fundir e do Fundo Recetor oferecerá potenciais economias de escala a ambos os conjuntos de investidores no futuro. Os EC das classes de ações A, A1 e B do Fundo Recetor irão reduzir na Data Efetiva quando a redução da comissão de gestão for efetiva.

Acreditamos que a combinação de ativos de ambos os fundos pode oferecer mais potenciais economias de escala. A tabela abaixo resume as CGA e os EC relativamente às classes de ações do Fundo a Fundir e do Fundo Recetor.

Classe de ações	Fundo a Fundir		Fundo Recetor	
	CGA	EC	CGA	EC[1]
A Cap. EUR	1,25%	1,91%	1,25%[2]	1,66%
A Dist. EUR	1,25%	1,91%	1,25%[2]	1,66%[3, 4]
A Dist. GBP	1,25%	1,91%	1,25%[2]	1,66%[3, 4]
A Cap. (com cobertura em USD)	1,25%	1,94%	1,25%[2]	1,69%
A1 Cap. EUR[3]	1,25%	2,41%	1,25%[2]	2,16%[3, 4]
A1 Cap (Cobertura em USD)	1,25%	2,44%	1,25%[2]	2,19%[3, 4]
B Cap. EUR	1,25%	2,51%	1,25%[2]	2,16%
B Cap. (com cobertura em USD)	1,25%	2,54%	1,25%[2]	2,19%
C Cap. EUR	0,75%	1,36%	0,75%	1,11%
C Cap. (com cobertura em USD)	0,75%	1,39%	0,75%	1,14%
C Dist. (com cobertura em GBP)	0,75%	1,39%	0,75%	1,14%
E Cap. EUR	0,375%	0,99%	0,375%	0,74%
E Cap. (com cobertura em GBP)	0,375%	1,02%	0,375%	0,77%[3, 4]
IZ Cap. EUR	Até 0,75%	1,13%	Até 0,75%	0,88%
R Cap. EUR	Até 0,75%	1,36%	Até 0,75%	1,11%[3, 4]
R Cap. (com cobertura em GBP)	Até 0,75%	1,44%	Até 0,75%	1,14%[3, 4]
R Cap. (com cobertura em USD)	Até 0,75%	1,39%	Até 0,75%	1,14%[3, 4]

O Fundo Recetor e o Fundo a Fundir também estão sujeitos a uma comissão de desempenho, conforme descrito acima.

Todos os ativos do Fundo a Fundir serão transferidos para o Fundo Recetor na Data Efetiva. Subsequentemente, a carteira de investimentos do Fundo Recetor irá adquirir exposição adicional. Espera-se que esta aquisição de exposição adicional pelo Fundo Recetor represente 20% do seu valor patrimonial líquido em posições longas e 20% do seu valor patrimonial líquido em posições curtas de futuros sobre índices. Os custos relacionados com esta aquisição serão suportados pelo Fundo Recetor e espera-se que representem cerca de 0,05-0,1 pontos base do valor patrimonial líquido do Fundo Recetor.

Hora-limite de negociação e períodos de liquidação de subscrições e resgates

Não será efetuada qualquer alteração à hora-limite de negociação ou aos períodos de liquidação. A hora-limite de negociação do Fundo Recetor corresponde às 13h00, hora do Luxemburgo, do dia de negociação. As instruções recebidas pela HSBC Continental Europe, Luxemburgo ("HSBC") antes da hora-limite serão executadas no dia de negociação. Os períodos de liquidação de subscrições e resgates correspondem a três dias úteis após um dia de negociação. No Anexo, encontra-se uma tabela comparativa com as principais características do Fundo a Fundir e do Fundo Recetor (incluindo as alterações às classes de ações).

Fusão

Este aviso de Fusão é obrigatório pela lei do Luxemburgo.

Como resultado da Fusão, não será alterada a entidade legal que atua como gestor de investimentos, que continuará a ser a Schroder Investment Management Limited.

Custos e despesas da Fusão

O Fundo a Fundir não tem quaisquer despesas preliminares não amortizadas ou custos de estabelecimento por liquidar. As despesas incorridas com a Fusão, incluindo encargos jurídicos, de consultoria e administrativos, serão suportadas pela sociedade gestora da Sociedade, a Schroder Investment Management (Europe) S.A. (a Sociedade Gestora).

A partir de 17 de agosto de 2023, o valor patrimonial líquido por ação do Fundo a Fundir será ajustado para baixo sempre que existirem saídas líquidas do Fundo a Fundir, através de um ajuste de diluição. Tal destina-se a permitir que sejam tidos em consideração os custos de transação relacionados com o mercado associados à alienação de quaisquer investimentos que não se enquadrem na carteira do Fundo Recetor, ou associados a instruções de resgate ou troca recebidas durante o período que antecederá a Fusão. Na eventualidade de se verificarem entradas líquidas no Fundo a Fundir durante este período, o valor patrimonial líquido por ação será ajustado para cima. A intenção do ajuste consiste em proteger os investidores existentes e contínuos no Fundo a Fundir de terem de suportar todos esses custos de transação relacionados com o mercado, repartindo-os adequadamente. No entanto, não prevemos que os custos de transação sejam significativos, e estes não terão um impacto significativo para os acionistas do Fundo Recetor e do Fundo a Fundir. Poderá encontrar mais informações relativas aos ajustes de diluição no Prospeto, na secção 2.4 "Cálculo do Valor Patrimonial Líquido". O Prospeto encontra-se disponível em www.schroders.lu.

---

[1] As percentagens são anuais e são indicadas por referência ao valor patrimonial líquido por ação. Os EC incluem, se aplicável, o encargo de distribuição, a comissão de prestação de serviços aos acionistas, a comissão de gestão de investimentos e outros custos administrativos, incluindo custos de administração do fundo, depósito e transferência. Também incluem as comissões de gestão e os custos administrativos dos fundos de investimento subjacentes incluídos na carteira. Os EC datam de 30 de dezembro de 2022.

[2] As CGA para estas classes de ações são atualmente de 1,50%, mas irão reduzir para 1,25% na Data Efetiva

[3] Esta classe de ações será lançada [na Data Efetiva], para facilitar a Fusão.

[4] Este é um valor indicativo, derivado da diferença em termos de EC entre as classes de ações que existem em ambos os fundos.

Rácio de troca, tratamento do rendimento acumulado e consequências da Fusão

Na Data Efetiva, os ativos líquidos do Fundo a Fundir serão transferidos para o Fundo Recetor. Pelas ações de cada classe que detiverem no Fundo a Fundir, os acionistas do Fundo a Fundir receberão um montante igual, em termos de valor, de ações da classe correspondente do Fundo Recetor. O rácio de troca da Fusão será o resultado do rácio entre o valor patrimonial líquido da classe relevante do Fundo a Fundir e o valor patrimonial líquido ou o preço de emissão inicial da classe relevante do Fundo Recetor, na Data Efetiva. Embora o valor global das participações dos acionistas permaneça igual, os acionistas poderão receber um número diferente de ações do Fundo Recetor, em comparação com o número anteriormente detido no Fundo a Fundir.

Qualquer rendimento acumulado relativo às ações do Fundo a Fundir no momento da Fusão será incluído no cálculo do valor patrimonial líquido por ação final do Fundo a Fundir e será considerado, após a Fusão, no valor patrimonial líquido por ação do Fundo Recetor. O Fundo Recetor não irá suportar qualquer rendimento, despesas e passivos adicionais atribuíveis ao Fundo a Fundir acumulados após a Data Efetiva.

Passará a ser acionista do Fundo Recetor, na classe de ações que corresponda à sua participação atual no Fundo a Fundir. No Anexo, encontra-se um resumo completo das classes de ações do Fundo a Fundir que serão fundidas com classes de ações do Fundo Recetor, na secção intitulada "Mapeamento de Classes de Ações Existentes e Novas".

Qualquer acumulação de comissões de desempenho nas classes de ações do Fundo a Fundir será cristalizada na Data Efetiva e será paga ao gestor de investimentos do Fundo a Fundir. À data da presente publicação, não devem ser pagas comissões de desempenho ao gestor de investimentos, uma vez que o desempenho das classes de ações do Fundo a Fundir se encontra abaixo do nível mais alto aplicável.

A primeira data de negociação para as suas ações do Fundo Recetor será 28 de setembro de 2023. O prazo limite de negociação relacionado com este dia de negociação terá início às 13h00, hora de Luxemburgo, no dia de negociação.

Direitos dos acionistas de proceder ao resgate/troca

Caso não pretenda ser titular de ações do Fundo Recetor a partir da Data Efetiva poderá, a qualquer momento, até 20 de setembro de 2023, inclusive, proceder ao resgate da sua participação no Fundo a Fundir ou trocá-la para outro fundo da Schroder.

A HSBC executará as suas instruções de resgate ou troca de acordo com as disposições constantes no Prospeto, gratuitamente, embora em determinados países os agentes pagadores locais, bancos correspondentes ou agentes semelhantes possam cobrar comissões de transação. Os agentes locais poderão também ter um prazo limite de negociação local anterior ao descrito acima, pelo que deverá verificar esta situação junto dos mesmos para se certificar de que as suas instruções são recebidas pela HSBC antes do prazo limite de negociação de 20 de setembro de 2023, às 13h00, hora de Luxemburgo.

Não serão aceites subscrições ou trocas de novos investidores para o Fundo a Fundir após o prazo limite de negociação, a 17 de agosto de 2023. Para garantir que existe tempo suficiente para realizar alterações a planos de poupança regulares e facilidades de crédito semelhantes, serão aceites subscrições ou trocas para o Fundo a Fundir, por parte de investidores atuais, até 30 de agosto de 2023 (prazo limite de negociação às 13:00 [hora do Luxemburgo]).

Estatuto fiscal

A conversão de ações no momento da Fusão e/ou o resgate ou troca de ações antes da Fusão poderão afetar o estatuto fiscal do seu investimento, pelo que é recomendado que procure aconselhamento profissional independente.

Outras informações

Recomendamos que os acionistas leiam o documento com as informações fundamentais destinadas aos investidores (o KID) do Fundo Recetor, que acompanha a presente carta. Trata-se de um KID representativo do Fundo Recetor, apresentando informações relativas a uma classe de ações padrão (classe de ações A). Está disponível, em conjunto com os KID de todas as outras classes de ações disponíveis, em www.schroders.lu. O Prospeto também se encontra disponível nesse endereço. O auditor estatutário aprovado irá preparar um relatório de auditoria relativo à Fusão, que estará disponível, gratuitamente, mediante pedido, junto da Sociedade Gestora. Esperamos que a sua opção seja manter o seu investimento no Fundo Recetor após a Fusão. Se pretender obter mais informações, contacte o seu escritório local da Schroders, o seu consultor profissional habitual ou a Sociedade Gestora, através do número (+352) 341 342 202.

Atentamente,

O Conselho de Administração

Anexo

Tabela comparativa das principais caraterísticas

A tabela que se segue fornece uma comparação das principais características do Fundo a Fundir e do Fundo Recetor. Ambos são subfundos da Sociedade. Os detalhes completos são apresentados no Prospeto, e os acionistas são também aconselhados a consultar o KID do Fundo Recetor.

	Fundo a Fundir – Schroder International Selection Fund – Sustainable European Market Neutral	**Fundo Recetor – Schroder International Selection Fund – European Alpha Absolute Return**
Objetivo e política de investimento do prospeto	**Objetivo de Investimento – prospeto** O Fundo tem como objetivo proporcionar um retorno positivo, após a dedução de comissões, ao longo de um período de três anos, através do investimento em ações e títulos relacionados com ações de empresas europeias que cumpram os critérios de sustentabilidade do Gestor de Investimentos.	**Objetivo de Investimento – prospeto** O Fundo tem como objetivo proporcionar um retorno absoluto, após a dedução de comissões, investindo, direta ou indiretamente, através de derivados, em ações e títulos relacionados com ações de empresas europeias. Retorno absoluto significa que o Fundo procura proporcionar um retorno positivo ao longo de um período de 12 meses, em todas as condições de mercado, mas tal não pode ser garantido, estando o seu capital se encontra em risco.
	Política de Investimento – prospeto O Fundo é gerido ativamente e investe pelo menos dois terços dos seus ativos em ações e títulos relacionados com ações de empresas europeias. O Fundo poderá (excecionalmente) deter até 100% dos seus ativos em Investimentos do Mercado Monetário ou numerário. Tal estará limitado a um período máximo de seis meses (caso contrário, o Fundo será liquidado). Durante esse período, o Fundo não se enquadrará no âmbito do RFMM. O Fundo adota uma estratégia Neutra em relação ao Mercado, que tem o objetivo de proporcionar retornos não estritamente correlacionados com os retornos dos mercados acionistas europeus. O Fundo mantém uma classificação de sustentabilidade absoluta positiva, com base no sistema de classificação do Gestor de Investimentos. Podem ser encontrados mais detalhes sobre o	**Política de Investimento – prospeto** O Fundo é gerido ativamente e investe pelo menos dois terços dos seus ativos, direta ou indiretamente, através de derivados, em ações e títulos relacionados com ações de empresas europeias. Os fundos "Alfa" investem em empresas relativamente às quais o Gestor de Investimentos tem uma grande convicção de que o atual preço das ações não reflete as perspetivas futuras para esse negócio. A estratégia de investimento do Fundo e a utilização de derivados podem levar a situações em que se considera adequado manter níveis prudentes de numerário e Investimentos do Mercado Monetário, que podem até representar (excecionalmente) 100% dos ativos do Fundo. Tal estará limitado a um período máximo de seis meses (caso contrário, o Fundo será liquidado). Durante esse período, o Fundo não se enquadrará no âmbito do RFMM. O Fundo poderá também investir até um

	processo de investimento utilizado para atingir este objetivo na secção Características do Fundo. O Fundo não investe diretamente em determinadas atividades, indústrias ou grupos de emitentes acima dos limites indicados em "Informações de Sustentabilidade" na página Web do Fundo, em www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc. O Fundo investe em empresas que têm boas práticas de governança, conforme determinado pelos critérios de classificação do Gestor de Investimentos (consulte a secção Características do Fundo para obter mais detalhes). O Gestor de Investimentos também poderá interagir com empresas detidas pelo Fundo, para abordar áreas de fraqueza identificadas em matéria de sustentabilidade. Estão disponíveis mais detalhes sobre a abordagem à sustentabilidade do Gestor de Investimentos e o seu envolvimento com empresas no website www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. O Fundo poderá também investir até um terço dos seus ativos, direta ou indiretamente, noutros títulos (incluindo outras classes de ativos), países, regiões, indústrias ou divisas, em Fundos de Investimento e "warrants" (sujeito às restrições indicadas no Anexo I). O Fundo pode utilizar derivados, a longo e curto prazo, com o objetivo de obter ganhos de investimento, reduzir o risco ou gerir o Fundo de modo mais eficiente. Caso o Fundo utilize contratos por diferenças, o ativo subjacente consistirá em instrumentos nos quais o Fundo possa investir, de acordo com o respetivo Objetivo de Investimento e Política de Investimento. Podem ser utilizados contratos por diferenças para se obter exposição longa e curta ou para cobrir a exposição a ações e títulos relacionados com ações. A exposição	terço dos seus ativos, direta ou indiretamente, noutros títulos (incluindo outras classes de ativos), países, regiões, indústrias ou divisas, em Fundos de Investimento e "warrants" (sujeito às restrições indicadas no Anexo I). O Fundo pretende utilizar derivados (incluindo "swaps" de retorno total), com o objetivo de se obter ganhos de investimento, reduzir o risco ou gerir o Fundo de modo mais eficiente. O Fundo poderá assumir posições longas e curtas sintéticas, e longas líquidas ou curtas líquidas, aquando da combinação de posições longas e curtas. Caso o Fundo utilize "swaps" de retorno total e contratos por diferenças, o subjacente consistirá em instrumentos nos quais o Fundo possa investir, de acordo com o respetivo Objetivo de Investimento e Política de Investimento. Em particular, o objetivo consiste em se utilizar "swaps" de retorno total, numa base temporária, em condições de mercado que incluem, entre outras, períodos de crise ou instabilidade nos mercados. Serão utilizados contratos por diferenças de forma contínua. Serão utilizados contratos por diferenças e "swaps" de retorno total para se obter exposição longa e curta ou para se cobrir a exposição a ações e títulos relacionados com ações. A exposição bruta a "swaps" de retorno total e contratos por diferenças não irá exceder 250% e deverá manter-se num intervalo de 0% a 50% do Valor Patrimonial Líquido, para "swaps" de retorno total, e 40% a 150%, para contratos por diferenças. Em determinadas circunstâncias, esta proporção poderá ser superior. O Fundo mantém uma classificação de sustentabilidade absoluta positiva, com base no sistema de classificação do Gestor de Investimentos. Podem ser encontrados mais detalhes sobre o processo de investimento utilizado para atingir este objetivo na secção Características do Fundo. O Fundo não investe diretamente em determinadas atividades, indústrias ou grupos de emitentes acima dos limites

	bruta a contratos por diferenças não irá ultrapassar 250% e deverá manter-se no intervalo de 0% a 230% do Valor Patrimonial Líquido. Em determinadas circunstâncias, esta proporção poderá ser superior. O Gestor de Investimentos utilizará apenas derivados (incluindo posições curtas) de forma consistente com os critérios de sustentabilidade do Fundo (consulte a secção Caraterísticas do Fundo para obter mais detalhes).	indicados em "Informações de Sustentabilidade" na página Web do Fundo, em www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.
	Valor de referência – prospeto O desempenho do Fundo deve ser avaliado face ao seu objetivo de proporcionar um retorno positivo ao longo de um período de três anos, em todas as condições de mercado, e comparado face ao MSCI Europe (Net TR) Index e à Euro Short Term Rate (ou a uma taxa de referência alternativa). Os valores de referência comparadores são incluídos somente para efeitos de comparação do desempenho e não determinam a forma como o Gestor de Investimentos investe os ativos do Fundo. Em relação ao MSCI Europe (Net TR) Index, espera-se que o universo de investimento do Fundo coincida substancialmente com os componentes do valor de referência comparador. O Gestor de Investimentos investe numa base discricionária e não existem quaisquer restrições quanto à medida em que a carteira e o desempenho do Fundo se podem desviar dos do MSCI Europe (Net TR) Index. O Gestor de Investimentos investirá em empresas ou setores não incluídos no MSCI Europe (Net TR) Index. O(s) valor(es) de referência não tem(têm) em consideração as características ambientais e sociais ou o objetivo sustentável (conforme relevante) do Fundo. O valor de referência-alvo foi selecionado porque o retorno-alvo do Fundo consiste em igualar ou superar o retorno desse valor de referência, conforme indicado	**Valor de referência – prospeto** O desempenho do Fundo deve ser avaliado face ao seu objetivo de proporcionar um retorno positivo ao longo de um período de 12 meses, em todas as condições de mercado, e comparado face ao MSCI Europe (Net TR) Index e à Euro Short Term Rate (ou a uma taxa de referência alternativa). Os valores de referência comparadores são incluídos somente para efeitos de comparação do desempenho e não determinam a forma como o Gestor de Investimentos investe os ativos do Fundo. Em relação ao MSCI Europe (Net TR) Index, espera-se que o universo de investimento do Fundo coincida substancialmente, direta ou indiretamente, com os componentes do valor de referência comparador. O Gestor de Investimentos investe numa base discricionária e não existem quaisquer restrições quanto à medida em que a carteira e o desempenho do Fundo se podem desviar dos do MSCI Europe (Net TR) Index. O Gestor de Investimentos investirá em empresas ou setores não incluídos no MSCI Europe (Net TR) Index. O valor de referência-alvo foi selecionado porque o retorno-alvo do Fundo consiste em igualar ou superar o retorno desse valor de referência, conforme indicado no objetivo de investimento. Qualquer valor de referência comparador foi selecionado porque o Gestor de Investimentos acredita que o valor de referência constitui uma comparação adequada para efeitos de desempenho, tendo em conta o objetivo e a política de investimento do Fundo.

	no objetivo de investimento. Qualquer valor de referência comparador foi selecionado porque o Gestor de Investimentos acredita que o valor de referência constitui uma comparação adequada para efeitos de desempenho, tendo em conta o objetivo e a política de investimento do Fundo.	O(s) valor(es) de referência não tem(têm) em consideração as características ambientais e sociais ou o objetivo sustentável (conforme relevante) do Fundo.
	Critérios de Sustentabilidade – prospeto O Gestor de Investimentos aplica critérios de sustentabilidade ao selecionar investimentos para o Fundo. O Gestor de Investimentos tem como alvo posições longas em empresas que têm um impacto positivo na sociedade e/ou demonstram comportamentos corporativos que são os melhores na sua classe, bem como posições curtas em empresas que estão a ter um impacto negativo na sociedade e/ou demonstram comportamentos corporativos insatisfatórios. Os comportamentos corporativos são avaliados com base na relação da empresa com as suas principais partes interessadas, designadamente, funcionários, reguladores, clientes, fornecedores e comunidades locais. Tal é combinado com uma avaliação da governança, da qualidade da gestão e do impacto ambiental. O impacto na sociedade é avaliado utilizando uma ferramenta exclusiva que classifica o desempenho global de uma empresa em questões de sustentabilidade. Esta análise proporciona ao Gestor de Investimentos um enquadramento para examinar o perfil global de sustentabilidade de uma empresa e identificar empresas com elevados padrões de comportamentos corporativos e um impacto positivo na sociedade, comparativamente aos seus pares. O Gestor de Investimentos procura também assegurar que a carteira seja hipocarbónica, avaliando as emissões de	**Critérios de Sustentabilidade – prospeto** O Gestor de Investimentos aplica critérios de governança e sustentabilidade ao selecionar investimentos para o Fundo. As empresas no universo de investimento são avaliadas em relação ao seu perfil de governança, ambiental e social, numa variedade de fatores. Esta análise é uma combinação de contributos qualitativos e quantitativos, obtidos das ferramentas de sustentabilidade exclusivas da Schroders, bem como da própria pesquisa e análise do Gestor de Investimentos. Estes fatores são considerados como parte do processo de tomada de decisões de investimento para determinar quais as empresas que o Gestor de Investimento inclui no Fundo. As fontes de informação utilizadas para executar a análise incluem informações fornecidas pelas empresas, como relatórios de sustentabilidade das empresas e outros materiais relevantes das empresas, bem como ferramentas de sustentabilidade exclusivas da Schroders e dados de terceiros. Estão disponíveis mais detalhes sobre a abordagem à sustentabilidade do Gestor de Investimentos e o seu envolvimento com empresas no website www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. O Gestor de Investimentos assegura que, no mínimo: – 90% das ações emitidas por empresas de grande dimensão domiciliadas em países desenvolvidos; valores mobiliários de taxa fixa ou variável e instrumentos do mercado monetário

	carbono dos emitentes e os seus níveis de intensidade carbónica. Os principais contributos para o processo de investimento são uma pesquisa fundamental ascendente interna, ferramentas de sustentabilidade exclusivas da Schroders e pesquisa ESG de terceiros. O Gestor de Investimentos assegura que, pelo menos, 90% das empresas na carteira do Fundo estão classificadas em relação aos critérios de sustentabilidade. Como resultado da aplicação de critérios de sustentabilidade, pelo menos, 20% do universo de investimento potencial do Fundo é excluído da seleção de investimentos. Para a finalidade deste teste, o universo de investimento potencial é o universo nuclear de emitentes que o Gestor de Investimentos poderá selecionar para o Fundo antes da aplicação dos critérios de sustentabilidade, de acordo com outras limitações do Objetivo e Política de Investimento. Este universo é composto por ações e valores mobiliários relacionados com ações de empresas europeias.	com uma notação de crédito de grau de investimento; e dívida soberana emitida por países desenvolvidos; e – 75% das ações emitidas por empresas de grande dimensão domiciliadas em países emergentes; ações emitidas por pequenas e médias empresas; valores mobiliários de taxa fixa ou variável e instrumentos do mercado monetário com uma notação de crédito de rendimento elevado; e dívida soberana emitida por países emergentes, detidos na carteira do Fundo são classificados em relação aos critérios de sustentabilidade. Para a finalidade deste teste, pequenas empresas são aquelas com uma capitalização de mercado inferior a 5 mil milhões de EUR, médias empresas são aquelas com uma capitalização entre 5 mil milhões e 10 mil milhões de EUR e grandes empresas são aquelas com uma capitalização acima de 10 mil milhões de EUR.
Objetivo e política de investimento do KID	**Objetivo de Investimento – KID** O fundo tem como objetivo proporcionar um retorno positivo, após a dedução de comissões, ao longo de um período de três anos, através do investimento em ações de empresas europeias que cumpram os critérios de sustentabilidade do gestor de investimentos.	**Objetivo de Investimento – KID** O fundo tem como objetivo proporcionar um retorno absoluto, após a dedução de comissões, investindo, direta ou indiretamente, através de derivados, em ações de empresas europeias. Retorno absoluto significa que o fundo procura proporcionar um retorno positivo ao longo de um período de 12 meses, em todas as condições de mercado, mas tal não pode ser garantido, estando o seu capital em risco.
	Política de Investimento – KID O Fundo é gerido ativamente e investe pelo menos dois terços dos seus ativos em ações de empresas europeias. O fundo poderá (excecionalmente) deter até 100% dos seus ativos em investimentos do mercado monetário ou numerário. Tal estará limitado a um	**Política de Investimento – KID** O fundo é gerido ativamente e investe pelo menos dois terços dos seus ativos, direta ou indiretamente, através de derivados, em ações de empresas europeias. Os fundos "Alfa" investem em empresas relativamente às quais o gestor de investimentos tem uma grande convicção

	período máximo de seis meses (caso contrário, o fundo será liquidado). Durante esse período, o fundo não se enquadrará no âmbito do RFMM. O fundo adota uma estratégia neutra relativamente ao mercado, que tem o objetivo de proporcionar retornos não estritamente correlacionados com os retornos dos mercados acionistas europeus. O fundo mantém uma classificação de sustentabilidade absoluta positiva, com base no sistema de classificação do gestor de investimentos. O fundo não investe diretamente em determinadas atividades, indústrias ou grupos de emitentes acima dos limites indicados em "Informações de Sustentabilidade" na página Web do Fundo, em www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc. O fundo investe em empresas com boas práticas de governança, conforme determinado pelos critérios de classificação do gestor de investimentos. O gestor de investimentos também poderá interagir com empresas detidas pelo fundo, para abordar áreas de fraqueza identificadas em matéria de sustentabilidade. Estão disponíveis detalhes adicionais sobre a abordagem do gestor de investimentos em matéria de sustentabilidade no prospeto e no website www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures O fundo poderá também investir até um terço dos seus ativos, direta ou indiretamente, noutros títulos (incluindo outras classes de ativos), países, regiões, indústrias ou divisas, em fundos de Investimento e "warrants" (sujeito às restrições indicadas no prospeto). O fundo pode utilizar derivados, a longo e curto prazo, com o objetivo de obter ganhos de investimento, reduzir o risco ou gerir o fundo de modo mais eficiente. O gestor de investimentos utilizará	de que o preço atual das ações não reflete as perspetivas futuras para esse negócio. O fundo poderá também investir até um terço dos seus ativos, direta ou indiretamente, noutros títulos (incluindo outras classes de ativos), países, regiões, indústrias ou moedas, fundos de Investimento, "warrants" e investimentos do mercado monetário, e deter numerário (sujeito às restrições indicadas no prospeto). O fundo poderá (excecionalmente) deter até 100% dos seus ativos em numerário e investimentos do mercado monetário. O fundo pode utilizar derivados com o objetivo de obter ganhos de investimento, reduzir o risco ou gerir o fundo de forma mais eficiente. O fundo poderá utilizar alavancagem e assumir posições curtas. O fundo mantém uma classificação de sustentabilidade absoluta positiva, com base no sistema de classificação do gestor de investimentos. O fundo não investe diretamente em determinadas atividades, indústrias ou grupos de emitentes acima dos limites indicados em "Informações de Sustentabilidade", na página Web do fundo, acedida a partir de www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc

	apenas derivados (incluindo posições curtas) de forma consistente com os critérios de sustentabilidade do fundo.	
	Valor de Referência – KID O desempenho do fundo deve ser avaliado face ao seu objetivo de proporcionar um retorno positivo ao longo de um período de três anos, em todas as condições de mercado, e comparado face ao MSCI Europe (Net TR) Index e à Euro Short Term Rate (ou a uma taxa de referência alternativa). Os índices de referência comparadores são incluídos somente para efeitos de comparação do desempenho e não determinam a forma como o gestor de investimentos investe os ativos do fundo. Em relação ao MSCI Europe (Net TR) Index, espera-se que o universo de investimento do fundo coincida substancialmente com os componentes do valor de referência comparador. O ou os valores de referência não têm em consideração as caraterísticas ambientais e sociais ou o objetivo sustentável (conforme relevante) do fundo. Consulte o anexo III do prospeto do fundo para obter mais informações.	**Valor de Referência – KID** O desempenho do fundo deve ser avaliado face ao seu objetivo de proporcionar um retorno positivo ao longo de um período de 12 meses, em todas as condições de mercado, e comparado face ao MSCI Europe (Net TR) Index e à Euro Short Term Rate (ou a uma taxa de referência alternativa). Os índices de referência comparadores são incluídos somente para efeitos de comparação do desempenho e não determinam a forma como o gestor de investimentos investe os ativos do fundo. Em relação ao MSCI Europe (Net TR) Index, espera-se que o universo de investimento do fundo coincida substancialmente, direta ou indiretamente, com os componentes do índice de referência comparador. O gestor de investimentos investe numa base discricionária e não existem quaisquer restrições quanto à medida em que a carteira e o desempenho do fundo se podem desviar dos do MSCI Europe (Net TR) Index. O ou os valores de referência não têm em consideração as caraterísticas ambientais e sociais ou o objetivo sustentável (conforme relevante) do fundo. Consulte o anexo III do prospeto do fundo para obter mais informações.
Gestor de Investimentos	Schroder Investment Management Limited	Schroder Investment Management Limited
Indicador de Risco Resumido (SRI)	Categoria 3	Categoria 3
Divulgações relativas a riscos no KID	Risco cambial: o fundo poderá perder valor como resultado de movimentos nas taxas de câmbio. Fator de risco de sustentabilidade: o fundo tem características ambientais e/ou sociais. Tal significa que poderá ter uma exposição limitada a algumas empresas, indústrias ou setores, e que se poderá afastar de determinadas	Risco de concentração: o fundo poderá estar concentrado num número limitado de regiões geográficas, setores industriais, mercados e/ou posições individuais. Tal poderá resultar em alterações significativas no valor do fundo, tanto sob a forma de subidas como de descidas. Risco de sustentabilidade: o fundo tem características ambientais e/ou sociais. Tal

	oportunidades de investimento ou alienar determinadas participações que não estejam em conformidade com os respetivos critérios de sustentabilidade. O fundo poderá investir em empresas que não reflitam as convicções e os valores de qualquer investidor específico. Risco de liquidez: Em condições de mercado difíceis, o fundo poderá não conseguir vender um valor mobiliário pelo seu valor total ou até mesmo, de todo, vendê-lo. Tal poderá afetar o desempenho do fundo e fazer com que o mesmo adie ou suspenda resgates das suas ações. Risco operacional: os processos operacionais, incluindo os relacionados com a salvaguarda de ativos, podem falhar. Isto pode resultar em perdas para o fundo. Risco de desempenho: os objetivos de investimento expressam um resultado pretendido, mas não há qualquer garantia de que esse resultado seja alcançado. Dependendo das condições de mercado e do ambiente macroeconómico, os objetivos de investimento poderão tornar-se mais difíceis de alcançar. IBOR: a transição dos mercados financeiros da utilização de taxas de oferta interbancária (IBOR) para taxas de referência alternativas poderá afetar a avaliação de determinadas participações e perturbar a liquidez em determinados instrumentos. Tal poderá afetar o desempenho de investimento do fundo. Risco de derivados: poderão ser utilizados derivados para se gerir a carteira de forma eficiente. O fundo poderá também investir substancialmente em derivados, incluindo através da utilização de técnicas de venda a descoberto e de alavancagem, com o objetivo de obter um rendimento. Um derivado poderá não apresentar o desempenho esperado, poderá gerar perdas superiores ao custo do derivado e poderá resultar em perdas para o fundo.	significa que poderá ter uma exposição limitada a algumas empresas, indústrias ou setores, e que se poderá afastar de determinadas oportunidades de investimento ou alienar determinadas participações que não estejam em conformidade com os respetivos critérios de sustentabilidade selecionados pelo gestor de investimentos. O fundo poderá investir em empresas que não reflitam as convicções e os valores de qualquer investidor específico. Risco cambial: o fundo poderá perder valor como resultado de movimentos nas taxas de câmbio. Risco de liquidez: Em condições de mercado difíceis, o fundo poderá não conseguir vender um valor mobiliário pelo seu valor total ou até mesmo, de todo, vendê-lo. Tal poderá afetar o desempenho do fundo e fazer com que o mesmo adie ou suspenda resgates das suas ações. Risco operacional: os processos operacionais, incluindo os relacionados com a salvaguarda de ativos, podem falhar. Isto pode resultar em perdas para o fundo. Risco de desempenho: os objetivos de investimento expressam um resultado pretendido, mas não há qualquer garantia de que esse resultado seja alcançado. Dependendo das condições de mercado e do ambiente macroeconómico, os objetivos de investimento poderão tornar-se mais difíceis de alcançar. IBOR: a transição dos mercados financeiros da utilização de taxas de oferta interbancária (IBOR) para taxas de referência alternativas poderá afetar a avaliação de determinadas participações e perturbar a liquidez em determinados instrumentos. Tal poderá afetar o desempenho de investimento do fundo. Risco de derivados: poderão ser utilizados derivados para se gerir a carteira de forma eficiente. O fundo poderá também investir substancialmente em derivados, incluindo através da utilização de técnicas de venda a descoberto e de alavancagem, com o objetivo de obter um rendimento. Um derivado poderá não apresentar o desempenho esperado, poderá gerar

		perdas superiores ao custo do derivado e poderá resultar em perdas para o fundo.
Perfil do investidor típico	O Fundo pode ser adequado para Investidores que estejam à procura de um retorno absoluto positivo a médio e longo prazo (pelo menos 5 anos) através do investimento numa carteira gerida ativamente. O Investidor terá de ser capaz de aceitar perdas temporárias de capital, devido à natureza potencialmente volátil dos ativos detidos.	O Fundo pode ser adequado para Investidores que estejam à procura de um retorno absoluto positivo a médio e longo prazo (pelo menos 5 anos) através do investimento numa carteira gerida ativamente. O Investidor terá de ser capaz de aceitar perdas temporárias de capital, devido à natureza potencialmente volátil dos ativos detidos.
Categoria do Fundo	Fundo de Retorno Absoluto	Fundo de Retorno Absoluto
Moeda do Fundo	EUR	EUR
Data de Lançamento	07/03/2012	11/02/2014
Dimensão do Fundo (a 1 de maio de 2023)	24,4 milhões de EUR	51,4 milhões de EUR
Hora-limite de negociação e períodos de liquidação de subscrições e resgates	13:00, hora do Luxemburgo, no Dia de Negociação Num prazo de 3 dias úteis a partir do Dia de Negociação relevante	13:00, hora do Luxemburgo, no Dia de Negociação Num prazo de 3 dias úteis a partir do Dia de Negociação relevante
Método de gestão de riscos	Value-at-Risk (VaR) Absoluto	Value-at-Risk (VaR) Absoluto
Comissão Inicial	A: até 5,00% do montante total da subscrição A1: até 4,00% do montante total da subscrição B: Nenhuma C: até 1,00% do montante total da subscrição E: até 1,00% do montante total da subscrição R: Nenhuma IZ: Nenhuma	A: até 3,00% do montante total da subscrição A1: até 2,00% do montante total da subscrição B: Nenhuma C: até 1,00% do montante total da subscrição E: até 1,00% do montante total da subscrição R: Nenhuma IZ: Nenhuma

Comissões de gestão por classe de ações	A: 1,25% por ano A1: 1,25% por ano B: 1,25% por ano C: 0,75% por ano E: 0,375% por ano R: até 0,75% por ano IZ: até 0,75% por ano	A: 1,25% por ano5 6 A1: 1,25% por ano5, 6 B: 1,25% por ano5, 6 C: 0,75% por ano E: 0,375% por ano R: até 0,75% por ano IZ: até 0,75% por ano
Encargos Correntes, por classe de ações (à data de 30 de dezembro de 2022)	A: 1,91% A (com cobertura): 1,94% A1: 2,41% A1 (com cobertura): 2,44% B: 2,51% C: 1,36% C (com cobertura): 1,39% E: 0,99% E (com cobertura): 1,02% IZ: 0,92% R: 1,36% R (com cobertura): 1,39%	A: 1,66%[5, 6] ↘ A (com cobertura): 1,69%[5, 6] ↘ A1: 2,16%[5, 6] ↘ A1 (com cobertura): 2,19%[5, 6] ↘ B: 2,19%[5, 6] ↘ C: 1,11% ↘ C (com cobertura): 1,14% ↘ E: 0,74% ↘ E (com cobertura): 0,77%[5] ↘ IZ: 0,88% ↘ R: 1,11%[5] ↘ R (com cobertura): 1,14%[5] ↘
Detalhes da comissão de desempenho	20% do desempenho superior relativamente à Euro Short-Term Rate, sujeito ao princípio do nível mais alto (High Water Mark), segundo a metodologia descrita na secção 3.1 do Prospeto. A comissão de desempenho será aplicada a todas as Classes de Ações, excetuando as Ações I.	20% do desempenho superior relativamente à Euro Short-Term Rate, sujeito ao princípio do nível mais alto (High Water Mark), segundo a metodologia descrita na secção 3.1 do Prospeto. A comissão de desempenho será aplicada a todas as Classes de Ações, excetuando as Ações I.

A Fusão também será aplicada a quaisquer classes de ações adicionais lançadas antes da Data Efetiva.

Mapeamento de Classes de Ações Existentes e Novas

Fundo a Fundir – Schroder International Selection Fund – Sustainable European Market Neutral	**Fundo Recetor – Schroder International Selection Fund – European Alpha Absolute Return**

[5] Este é um valor indicativo, derivado da diferença em termos de EC entre as classes de ações que existem em ambos os fundos.

[6] Este valor demonstra que as CGA dessas classes de ações irão reduzir de 1,50% para 1,25% na Data Efetiva.

Classe de ações existente detida	**ISIN**	**Nova classe de ações a deter**	**ISIN**
A Capitalização EUR	LU0748063764	A Capitalização EUR	LU1046234768
A Distribuição EUR	LU0748064069	A Distribuição EUR	LU2631238164
		A Capitalização (com cobertura em USD)	LU1065104314
A1 Capitalização EUR	LU0801193649	A1 Capitalização EUR	LU2630825839
A1 Capitalização (com cobertura em USD)	LU2426183435	A1 Capitalização (com cobertura em USD)	LU2630825912
B Capitalização EUR	LU0801193722	B Capitalização EUR	LU1046234842
B Capitalização (com cobertura em USD)	LU2426183518	B Capitalização (com cobertura em USD)	LU1067351400
C Capitalização EUR	LU0748063848	C Capitalização EUR	LU0995125985
		C Distribuição EUR	LU1651856921
C Capitalização (com cobertura em GBP)	LU2426183278	C Capitalização (com cobertura em GBP)	LU0995126108
C Capitalização (com cobertura em USD)	LU2426183609	C Capitalização (com cobertura em USD)	LU0995126363
		E Capitalização EUR	LU1056829218
E Capitalização (com cobertura em GBP)	LU0811997443	E Capitalização (com cobertura em GBP)	LU2630825672
		I Capitalização EUR	LU1388563725
		IZ Capitalização EUR	LU2016215183
R Capitalização EUR	LU2426183195	R Capitalização EUR	LU2630825326
R Capitalização (com cobertura em GBP)	LU2426183351	R Capitalização (com cobertura em GBP)	LU2630825599
R Capitalização (com cobertura em USD)	LU2426183781	R Capitalização (com cobertura em USD)	LU2630825755