

4 aprile 2024

Gentile Azionista,

Schroder International Selection Fund — Swiss Equity

Le scriviamo per comunicarLe che il Comparto di cui sopra (in cui Lei investe) riceverà le attività di un altro Comparto, in ragione di una fusione. Si prevede che tale fusione non influirà sul Suo investimento. Riportiamo di seguito i dettagli completi sulla suddetta fusione.

In data 15 maggio 2024 (la "Data di efficacia"), Schroder International Selection Fund - Sustainable Swiss Equity (il "Comparto incorporato") sarà oggetto di fusione in Schroder International Selection Fund — Swiss Equity (il "Comparto incorporante"). La negoziazione del Comparto incorporante non verrà interrotta durante la fusione.

La decisione di fondere i Comparti è stata assunta dal Consiglio di amministrazione di Schroder International Selection Fund (rispettivamente il "Consiglio" e la "Società").

Contesto e motivazione

Dato che il Comparto incorporato e il Comparto incorporante hanno un approccio d'investimento e un profilo di rischio simili, riteniamo che gli azionisti di entrambi i Comparti trarranno beneficio dalla suddetta fusione. Al 29 dicembre 2023, il Comparto incorporato e il Comparto incorporante detenevano, rispettivamente, circa 31,60 milioni di franchi svizzeri e circa 178,59 milioni di franchi svizzeri in gestione. È stata messa in atto la fusione poiché non riteniamo di poter far crescere il contenuto livello di AUM del Comparto incorporato. Il Comparto incorporato era già stato ristrutturato dal comparto Schroder International Selection Fund - Swiss Equity Opportunities a febbraio 2020. Negli ultimi quattro anni, il Comparto incorporato ha registrato afflussi minimi.

Una fusione nel Comparto incorporante offre agli investitori del Comparto incorporato un Comparto alternativo avente un approccio agli investimenti complessivamente simile. Sia il Comparto incorporato che il Comparto incorporante si concentrano sul generare una crescita del valore del capitale superiore allo Swiss Performance Index al netto delle commissioni e su un periodo di 3-5 anni. Il rendimento del Comparto incorporato e del Comparto incorporante dovrà essere valutato rispetto allo stesso benchmark target e confrontato con lo stesso benchmark di comparazione, lo Swiss Leaders Index. Sia il Comparto incorporato che il Comparto incorporante presentano una notevole sovrapposizione, pari a circa l'80% delle partecipazioni in portafoglio.

Sia il Comparto incorporato che il Comparto incorporante hanno caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'Articolo 8 del regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Tuttavia, l'obiettivo d'investimento del Comparto incorporato prevede che le singole partecipazioni in portafoglio soddisfino i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti, mentre per il Comparto incorporante la sostenibilità è considerata nel contesto del portafoglio complessivo. Sia il Comparto incorporato che il Comparto incorporante mantengono un punteggio di sostenibilità assoluto positivo in base al sistema di rating del Gestore degli investimenti e applicano alcune esclusioni.

Sia il Comparto incorporato che il Comparto incorporante possono utilizzare strumenti derivati al fine di generare guadagni di investimento, fornire una copertura per i rischi e garantire una gestione efficace del portafoglio.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante hanno diverse categorie di fondi. Il Comparto incorporato è classificato come "Comparto azionario specializzato" mentre il Comparto incorporante è classificato come "Comparto azionario non specializzato", ma entrambi sono classificati tra i "Comparti azionari" secondo la definizione contenuta nel prospetto della Società (il "Prospetto").

La valuta di base del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è il CHF.

A seguito della fusione, l'entità della modifica del profilo di rischio/rendimento del Comparto incorporante non è significativa.

Sia il Comparto incorporato che il Comparto incorporante hanno lo stesso gestore degli investimenti, Schroder Investment Management (Switzerland) AG.

La decisione di fondere il Comparto incorporato nel Comparto incorporante è in linea con l'Articolo 5 dello statuto della Società (lo "Statuto") e delle disposizioni del Prospetto nonché negli interessi degli azionisti di entrambi i comparti.

Impatto sul portafoglio degli investimenti e sulla performance del Comparto incorporante

Non prevediamo che la fusione produrrà un impatto rilevante sul portafoglio degli investimenti o sulla performance del Comparto incorporante. A seguito della fusione, il Comparto incorporante continuerà a essere gestito in linea con il proprio obiettivo e strategia d'investimento.

Prima della fusione, il Comparto incorporato alienerà eventuali attività non in linea con il portafoglio degli investimenti del Comparto incorporante o che non possono essere detenute a causa di restrizioni agli investimenti.

Il portafoglio degli investimenti del Comparto incorporante acquisterà un'ulteriore esposizione in linea con la sua politica d'investimento al fine di reinvestire la liquidità che riceverà dal Comparto incorporato nell'ambito della Fusione.

Riteniamo che il patrimonio in gestione del Comparto incorporato combinato con quello del Comparto incorporante offrirà in futuro potenziali economie di scala a entrambi i gruppi di investitori.

Spese e costi della fusione

Le spese preliminari e di costituzione del Comparto incorporato sono state interamente ammortizzate. Le spese sostenute per la Fusione, compresi costi legali, di consulenza e amministrativi associati alla preparazione e al completamento della fusione, saranno a carico della Società di gestione della Società, Schroder Investment Management (Europe) S.A. (la "Società di gestione").

Il Comparto incorporato si assumerà i costi di transazione legati al mercato e connessi alla vendita di eventuali investimenti ritenuti non in linea con il Comparto incorporante. I costi delle operazioni a carico del Comparto incorporato in relazione alla cessione di attività e all'imposta di bollo dovrebbero rappresentare meno dello 0,05%.

Una rettifica per diluizione dello 0,08% sarà applicata al valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporante, ove applicabile, per garantire che gli azionisti esistenti del Comparto incorporante non sostengano i costi associati all'investimento di importi liquidi del Comparto incorporato. Non si prevede che i costi di transazione siano rilevanti, e pertanto non influiranno in modo significativo sugli azionisti del Comparto incorporante e del Comparto incorporato.

Maggiori informazioni relative alle rettifiche per diluizione sono riportate nella sezione 2.4 "Calcolo del Valore patrimoniale netto" del Prospetto. Il Prospetto è disponibile sul sito www.schroders.it.

Data di efficacia e diritti degli azionisti

La fusione sarà attuata alla Data di efficacia (come sopra definito). In quanto azionista del Comparto incorporante, potrà richiedere il rimborso della Sua partecipazione o convertirla nella medesima classe di azioni di uno o più degli altri Comparti della Società prima della fusione. Laddove non intenda continuare a detenere azioni del Comparto incorporante, in qualunque momento fino all'orario limite (incluso), vale a dire le ore 13:00 (ora del Lussemburgo) del 15 maggio 2024, potrà trasmettere la Sua richiesta di rimborso o di conversione delle azioni, affinché questa venga elaborata prima della fusione. HSBC Continental Europe, Luxembourg ("HSBC") elaborerà la Sua richiesta a titolo gratuito ai sensi delle disposizioni del Prospetto. La preghiamo di notare che esiste la possibilità che alcuni distributori, agenti pagatori, banche corrispondenti o agenti simili Le addebitino commissioni di transazione. Le segnaliamo inoltre che è possibile che essi abbiano un orario limite per l'invio delle istruzioni anteriore a quello del Comparto incorporante in Lussemburgo, pertanto Le consigliamo di verificare tali orari con gli agenti, al fine di assicurarsi che le Sue istruzioni pervengano a HSBC entro l'orario limite precedentemente indicato.

Il rimborso e/o la conversione di azioni possono influire sul regime fiscale dell'investimento, pertanto Le raccomandiamo di richiedere una consulenza professionale indipendente in materia.

Coefficiente di cambio e trattamento del reddito maturato

Nella Data di efficacia, le attività e passività nette del Comparto incorporato, compreso l'eventuale reddito maturato, saranno comprese nel calcolo del suo valore patrimoniale netto finale per ogni classe di azioni e agli azionisti del Comparto incorporato saranno attribuite azioni di pari valore rispetto alle azioni del Comparto incorporante al valore patrimoniale netto per azione calcolato nella suddetta data o al prezzo di emissione iniziale per la classe di azioni corrispondente. Il reddito maturato dopo la fusione sarà direttamente rilevato nel valore patrimoniale netto per azione per ciascuna classe di azioni del Comparto incorporante. L'eventuale reddito maturato nel Comparto incorporante prima della fusione non sarà interessato.

Ulteriori informazioni

La tabella¹ sottostante riporta un riepilogo della commissione di gestione annua (la CGA) e delle spese correnti (le SC) per le classi di azioni del Comparto incorporato e del Comparto incorporante.

Classe di azioni	Comparto incorporato		Comparto incorporante	
	CGA	SC	CGA	SC
A Acc CHF	1,50%	1,86%	1,25%	1,60%
A Acc EUR con copertura	N/D	N/D	1,25%	1,63%
A Acc GBP con copertura	N/D	N/D	1,25%	1,63%
A Acc USD con copertura	N/D	N/D	1,25%	1,63%
A Dis CHF AV	N/D	N/D	1,25%	1,60%
A1 Acc CHF	1,50%	2,36%	1,50%	2,35%

¹ Laddove una classe di azioni non sia ancora stata lanciata nel Comparto incorporato è riportata la dicitura "N/D".

B Acc CHF	1,50%	2,46%	1,25%	2,20%
B Dis CHF AV	N/D	N/D	1,25%	2,20%
C Acc CHF	0,75%	1,06%	0,75%	1,05%
C Dis AV	N/D	N/D	0,75%	1,05%
I Acc² CHF	0,00%	0,08%	0,00%	0,06%
IZ Acc CHF	Fino allo 0,75%	0,81%	Fino allo 0,75%	0,81%
Z Acc	N/D	N/D	Fino allo 0,75%	0,93%
Z Acc EUR con copertura	N/D	N/D	Fino allo 0,75%	0,96%
Z Acc GBP con copertura	N/D	N/D	Fino allo 0,75%	0,96%
Z Acc USD con copertura	N/D	N/D	Fino allo 0,75%	0,96%
Z Dis	N/D	N/D	Fino allo 0,75%	0,93%

La normativa lussemburghese prevede la redazione, da parte del revisore legale approvato della Società, di una relazione di revisione contabile relativa alla fusione. Una copia gratuita di tale relazione può essere richiesta alla Società di gestione.

Ci auguriamo che decida di mantenere l'investimento nel Comparto incorporante dopo la fusione. Per maggiori informazioni o eventuali domande in merito alla fusione, La invitiamo a contattare l'ufficio locale di Schroders, il Suo consulente professionale di riferimento o la Società di gestione al numero (+352) 341 342 202.

Cordiali saluti,

Il Consiglio di amministrazione

² Questa Classe di azioni sarà lanciata nel Comparto incorporante alla Data di efficacia della fusione.

Appendice

Di seguito è riportato un elenco delle classi di azioni e dei rispettivi codici ISIN interessati dalla suddetta fusione.

Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Codice ISIN
A ad accumulazione	CHF	LU0106244287
A ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU1015430058
A ad accumulazione	Con copertura in GBP	LU1015430306
A ad accumulazione	Con copertura in USD	LU1015430215
A a distribuzione	CHF	LU0063575806
A1 ad accumulazione	CHF	LU0133713858
B ad accumulazione	CHF	LU0106244360
B a distribuzione	CHF	LU0063575988
C ad accumulazione	CHF	LU0106244444
C a distribuzione	CHF	LU0063576010
IZ ad accumulazione	CHF	LU2016220936
Z ad accumulazione	CHF	LU1281938040
Z ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU1281938552
Z ad accumulazione	Con copertura in GBP	LU1281939014
Z ad accumulazione	Con copertura in USD	LU1281938719
Z a distribuzione	CHF	LU1281938396