

4 de abril de 2024

Estimado/a partícipe:

Fusión de Schroder International Selection Fund — Sustainable Swiss Equity con Schroder International Selection Fund — Swiss Equity

Nos ponemos en contacto con usted para comunicarle que 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 «Fusión»). Los partícipes del Fondo Absorbido recibirán el valor equivalente de las participaciones en el Fondo Absorbente en contraprestación por sus participaciones actuales en el Fondo Absorbido.

Antecedentes y justificación

El Fondo Absorbido es una reestructuración del subfondo Schroder International Selection Fund - Swiss Equity Opportunities que se llevó a cabo en febrero de 2020. Desde entonces, el Fondo Absorbido ha tenido unas entradas mínimas y, a 29 de diciembre de 2023, contaba con 31,60 millones de CHF en activos gestionados. Durante este periodo, con la introducción del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), el Fondo Absorbido se reclasificó como un subfondo incluido en el ámbito de aplicación del artículo 8 del SFDR. Otros fondos suizos de renta variable de nuestra gama, incluido el Fondo Absorbente, también han adoptado la misma clasificación en virtud del SFDR. Debido al bajo nivel de activos gestionados y a la similitud con otros fondos de la gama, no creemos que haya margen para aumentar los activos gestionados del Fondo Absorbido. A un nivel bajo de activos gestionados, es posible que el efecto de los gastos se amplifique, por lo que creemos que una fusión en el Fondo Absorbente redundará en beneficio de los inversores.

Tanto el Fondo Absorbido como el Fondo Absorbente se centran en proporcionar una revalorización del capital superior a la de sus valores de referencia, 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, el índice Swiss Performance, 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 SFDR. 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 ha tomado de conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de los estatutos de Schroder International Selection Fund (la «Sociedad») y en las disposiciones del folleto de la Sociedad (el «Folleto»), y redundará en interés de los partícipes de ambos subfondos.

Comparación de los objetivos y las políticas de inversión

Tanto el Fondo Absorbido como el Fondo Absorbente tratan de lograr una revalorización del capital superior a la del índice Swiss Performance, después de deducir comisiones, a lo largo de un periodo de tres a cinco años, mediante la inversión en valores de renta variable y relacionados con la renta variable de sociedades suizas. Sin embargo, el objetivo de inversión del Fondo Absorbido también establece que las posiciones individuales en la cartera que sean sociedades suizas 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 y no a nivel de cada posición. El Fondo Absorbido también invierte al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles, mientras que el Fondo Absorbente invierte al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles. 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 Absorbente prevé en su política de inversión que invertirá, por lo general, en menos de 50 sociedades.

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.

Comparación de los perfiles de riesgo, las clases de participaciones y las comisiones anuales de gestión de inversiones

El indicador resumido de riesgo (el «IRR») es de categoría 4 tanto para el Fondo Absorbido como para el Fondo Absorbente. Los perfiles de riesgo y los riesgos clave aplicables al Fondo Absorbido y al Fondo Absorbente son similares.

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

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

En el Anexo del presente documento, se puede encontrar un resumen de qué clases de participaciones del Fondo Absorbido se fusionarán con qué clases de participaciones del Fondo Absorbente.

Los partícipes de las clases de participaciones A y B del Fondo Absorbido recibirán una comisión de gestión anual inferior en el Fondo Absorbente. Como resultado de la Fusión, los inversores de las clases de participaciones C, I e IZ del Fondo Absorbido sufragarán las mismas CGA.

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.

La tabla¹ que figura a continuación resume las CGA y los GC para las clases de participaciones del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente.

Clase de participaciones	Fondo Absorbido		Fondo Absorbente	
	CGA	GC	CGA	GC
A Acum. CHF	1,50%	1,86%	1,25%	1,60%

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

Clase de participaciones	Fondo Absorbido		Fondo Absorbente	
	CGA	GC	CGA	GC
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%	1,25%	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%
C Dist. AV	N/D	N/D	0,75%	1,05%
I Acum. 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%

* Esta clase de participaciones se lanzará en el Fondo Absorbente antes de la Fecha efectiva para facilitar 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 podrá obtener exposición adicional de conformidad con su política de inversión para reinvertir el efectivo procedente del Fondo Absorbido con motivo de la Fusión.

Hora de cierre de operaciones y periodos de liquidación para suscripciones y reembolsos

No habrá cambios en la hora de cierre de operaciones ni en los periodos de liquidación. La hora de cierre de operaciones del Fondo Absorbente será las 13:00 horas, hora de Luxemburgo, del día de negociación. Las órdenes deben llegar a HSBC Continental Europe, Luxembourg («HSBC») antes de la hora de cierre de operaciones del día de negociación. Los periodos de liquidación para la suscripción y el reembolso son los tres días hábiles siguientes a un día de negociación.

Se puede encontrar una comparación de las características fundamentales del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente (incluyendo los cambios en las clases de participaciones) en el Anexo.

Fusión

La ley de Luxemburgo requiere la difusión de este aviso de Fusión.

Como resultado de la Fusión, no se producirá ningún cambio en la entidad jurídica que gestiona las inversiones, que seguirá siendo Schroder Investment Management (Switzerland) AG.

Costes y gastos 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 jurídicos, de asesoría y administrativos relacionados con la preparación y la realización de la Fusión, 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 representen el 0,03% (excluido el impuesto de timbre) del valor liquidativo del Fondo Absorbido. Prevedemos que los costes del impuesto de timbre representarán en total hasta un 0,01%, lo que supone un coste total inferior al 0,05%. No se prevé que estos costes de transacción tengan un impacto sustancial en los partícipes del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente.

A partir del 4 de abril de 2024, el valor liquidativo por participación («VL») del Fondo Absorbido se ajustará a la baja cada vez que se produzca una salida neta en el Fondo Absorbido mediante un ajuste por dilución. El objetivo es tener en cuenta los costes de transacción relacionados con el mercado y asociados a la enajenación de cualquier inversión que no estén en consonancia con la cartera del Fondo Absorbente ni asociados a las órdenes de reembolso o canje recibidas durante el periodo que precede a la Fusión. En el caso de que se produjeran entradas netas en el Fondo Absorbido durante este periodo, el VL se ajustará al alza. La finalidad del ajuste es proteger a los partícipes actuales y futuros del Fondo Absorbido frente a los costes de transacción relacionados con el mercado y prorratear dichos costes de manera adecuada. Sin embargo, no se prevé que los costes de transacción sean significativos, y no tendrán un impacto significativo en los partícipes del Fondo Absorbido ni del Fondo Absorbente.

Se aplicará un ajuste por dilución del 0,08% al VL del Fondo Absorbente cuando corresponda para tener en cuenta los costes asociados a la inversión de cantidades de efectivo como resultado de la Fusión. El objetivo del ajuste es proteger a los partícipes existentes del Fondo Absorbente y que los partícipes del Fondo Absorbido asuman los costes. No se prevé que los costes sean significativos, y no tendrán un impacto significativo en los partícipes del Fondo Absorbido ni 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.

Ecuación de canje, tratamiento de los ingresos devengados y consecuencias de la Fusión

En la Fecha efectiva, el patrimonio neto del Fondo Absorbido se transferirá al Fondo Absorbente. Los partícipes del Fondo Absorbido recibirán, por sus participaciones de cada clase del mismo, una cantidad equivalente en términos de valor de participaciones de la clase correspondiente del Fondo Absorbente. La ecuación de canje de la Fusión será el resultado de la relación entre el valor liquidativo de la clase pertinente del Fondo Absorbido y el valor liquidativo o precio de emisión inicial de la clase pertinente del Fondo Absorbente en la Fecha efectiva.

Si bien el valor total de las inversiones de los partícipes seguirá siendo el mismo, podrán recibir un número diferente de participaciones en el Fondo Absorbente al que tenían anteriormente en el Fondo Absorbido.

Todo ingreso devengado por las participaciones del Fondo Absorbido en el momento de la Fusión se incluirá en el cálculo del valor liquidativo final por participación del Fondo Absorbido y se tendrá en cuenta tras la Fusión en el valor liquidativo por participación del Fondo Absorbente. El Fondo Absorbente no asumirá ningún ingreso, gasto ni pasivo adicionales que se atribuyan al Fondo Absorbido y se devenguen después de la Fecha efectiva.

Por consiguiente, usted se convertirá en partícipe del Fondo Absorbente, de la clase de participaciones que corresponda a su inversión actual en el Fondo Absorbido. En la sección «Asignación de clases de participaciones existentes y nuevas» del Anexo, se puede encontrar un resumen de qué clases de participaciones del Fondo Absorbido se fusionarán con qué clases de participaciones del Fondo Absorbente.

La primera fecha de negociación para sus participaciones en el Fondo Absorbente será el 16 de mayo de 2024, y el correspondiente cierre de operaciones para este día de negociación se producirá a las 13:00 horas, hora de Luxemburgo, del día de negociación.

Derechos de reembolso o canje de los partícipes

Si no desea poseer participaciones del Fondo Absorbente a partir de la Fecha efectiva, podrá solicitar el reembolso de sus participaciones en el Fondo Absorbido o canjearlas por las de cualquier otro fondo de Schroder en cualquier momento hasta el día de negociación, el 8 de mayo de 2024, inclusive.

HSBC ejecutará sus órdenes de reembolso o canje de forma gratuita, de conformidad con las disposiciones del Folleto, aunque es posible que, en determinados países, los agentes de pago locales, bancos corresponsales u otras entidades similares apliquen comisiones de transacción. Los agentes locales también podrán tener una hora local de cierre de operaciones anterior a la indicada, por lo que le recomendamos que lo compruebe con ellos a fin de asegurarse de que sus instrucciones lleguen a HSBC antes de las 13:00 horas, hora de cierre de operaciones en Luxemburgo, del 8 de mayo de 2024.

No se aceptarán suscripciones ni canjes en el Fondo Absorbido de nuevos inversores después de la hora de cierre de operaciones del 4 de abril de 2024. Para conceder tiempo suficiente para efectuar los cambios pertinentes en planes de ahorro habituales e instrumentos similares, las suscripciones o canjes del Fondo Absorbido serán aceptados por los inversores actuales hasta el 17 de abril de 2024 (hora de cierre de operaciones a las 13:00 horas, hora de Luxemburgo).

Situación fiscal

La conversión de participaciones en el momento de la Fusión o el reembolso o canje de participaciones antes de la misma podrán afectar a la situación fiscal de su inversión, por lo que recomendamos que busque asesoramiento profesional independiente al respecto.

Información adicional

Aconsejamos que los partícipes lean el documento de datos fundamentales (DDF) del Fondo Absorbente que acompaña esta carta. Se trata de un DDF representativo del Fondo Absorbente, que muestra información para una clase de participaciones estándar (clase de participaciones A). Está disponible, junto con los DDF del resto de clases de participaciones disponibles, en www.schroders.com. El Folleto también está disponible en esa dirección.

El auditor autorizado elaborará un informe de auditoría en relación con la Fusión que podrá solicitarse, sin cargo alguno, a la Sociedad Gestora.

Esperamos que decida mantener su inversión en el Fondo Absorbente tras la Fusión. Si desea más información, 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

Anexo

Tabla comparativa de características principales

A continuación, se incluye una comparación de las características principales del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente. Ambos son subfondos de la Sociedad. Los detalles completos se encuentran en el Folleto y también se aconseja a los partícipes que consulten el DDF del Fondo Absorbente.

	Fondo Absorbido: Schroder International Selection Fund – Sustainable Swiss Equity	Fondo Absorbente: Schroder International Selection Fund – Swiss Equity
Objetivo y política de inversión del Folleto	<p>Objetivo de inversión del Folleto</p> <p>El objetivo del Fondo es lograr una revalorización del capital superior a la del índice Swiss Performance, después de deducir comisiones, a lo largo de un periodo de tres a cinco años, mediante la inversión en valores de renta variable y relacionados con la renta variable de sociedades suizas que cumplan los criterios de sostenibilidad de la Gestora de inversiones.</p>	<p>Objetivo de inversión del Folleto</p> <p>El objetivo del Fondo es lograr una revalorización del capital superior a la del índice Swiss Performance, después de deducir comisiones, a lo largo de un periodo de tres a cinco años, mediante la inversión en valores de renta variable y relacionados con la renta variable de sociedades suizas.</p>
	<p>Política de inversión del Folleto</p> <p>El Fondo se gestiona de forma activa e invierte como mínimo dos tercios de sus activos en una gama concentrada de valores de renta variable y relacionados con la renta variable de sociedades suizas.</p> <p>El Fondo mantiene una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Para obtener más información sobre el proceso de inversión empleado para obtener esta puntuación, consulte la sección Características del Fondo.</p> <p>El Fondo no invierte directamente en determinadas actividades, sectores o grupos de emisores que superen los límites indicados en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.</p> <p>El Fondo invierte en sociedades que tienen prácticas de buena gobernanza, según lo determinado por los criterios de calificación de la Gestora de inversiones</p>	<p>Política de inversión del Folleto</p> <p>El Fondo se gestiona de forma activa e invierte como mínimo dos tercios de sus activos en una gama concentrada de valores de renta variable y relacionados con la renta variable de sociedades suizas. Por lo general, esto significa que invertirá en menos de 50 sociedades.</p> <p>El Fondo también podrá invertir hasta un tercio de sus activos, directa o indirectamente, en otros valores (incluidas otras clases de activos), países, regiones, sectores o divisas, Fondos de inversión, <i>warrants</i> e Inversiones del mercado monetario, y mantener efectivo (con sujeción a las restricciones incluidas en el Anexo I).</p> <p>El Fondo podrá utilizar derivados con el objetivo de obtener ganancias de la inversión, reducir el riesgo o gestionar el Fondo de manera más eficiente.</p> <p>El Fondo mantiene una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Para obtener más información sobre el proceso de inversión empleado para</p>


	<p>(consulte la sección Características del Fondo para obtener más información).</p> <p>La Gestora de inversiones también podrá colaborar con las sociedades en las que invierte el Fondo para abordar las áreas de debilidad identificadas en materia de sostenibilidad. Para obtener más información sobre el enfoque de la Gestora de inversiones con respecto a la sostenibilidad y a su colaboración con las sociedades, consulte la página web https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/.</p> <p>El Fondo también podrá invertir hasta un tercio de sus activos, directa o indirectamente, en otros valores (incluidas otras clases de activos), países, regiones, sectores o divisas, Fondos de inversión, <i>warrants</i> e Inversiones del mercado monetario, y mantener efectivo (con sujeción a las restricciones incluidas en el Anexo I).</p> <p>El Fondo podrá utilizar derivados con el objetivo de obtener ganancias de la inversión, reducir el riesgo o gestionar el Fondo de manera más eficiente.</p>	<p>obtener esta puntuación, consulte la sección Características del Fondo.</p> <p>El Fondo no invierte directamente en determinadas actividades, sectores o grupos de emisores que superen los límites indicados en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.</p>
	<p>Valor de referencia del Folleto</p> <p>La rentabilidad del Fondo se evaluará con respecto a su valor de referencia objetivo, que consiste en superar el índice Swiss Performance, y se comparará con el índice Swiss Leaders. Se espera que el universo de inversión del Fondo se correlacione de forma sustancial con los componentes del valor de referencia objetivo. El valor de referencia de comparación solo se incluye con fines de comparación de la rentabilidad y no determina la forma en que la Gestora de inversiones invierte los activos del Fondo. La Gestora de inversiones invierte de forma discrecional y no existen restricciones en la medida en que la cartera y la rentabilidad del Fondo puedan desviarse del valor de referencia objetivo. La Gestora de inversiones invertirá en sociedades o sectores no</p>	<p>Valor de referencia del Folleto</p> <p>La rentabilidad del Fondo se evaluará con respecto a su valor de referencia objetivo, que consiste en superar el índice Swiss Performance, y se comparará con el índice Swiss Leaders. Se espera que el universo de inversión del Fondo se correlacione de forma sustancial con los componentes del valor de referencia objetivo. El valor de referencia de comparación solo se incluye con fines de comparación de la rentabilidad y no determina la forma en que la Gestora de inversiones invierte los activos del Fondo. La Gestora de inversiones invierte de forma discrecional y no existen restricciones en la medida en que la cartera y la rentabilidad del Fondo puedan desviarse del valor de referencia objetivo. La Gestora de inversiones invertirá en sociedades o sectores no</p>

	<p>incluidos en el valor de referencia objetivo con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. Los valores de referencia no tienen en cuenta las características medioambientales y sociales ni tampoco el objetivo sostenible (según corresponda) del Fondo.</p> <p>El valor de referencia objetivo se ha seleccionado porque es representativo del tipo de inversiones en las que probablemente invertirá el Fondo; por lo tanto, es un objetivo adecuado en relación con el rendimiento que el Fondo se propone obtener.</p>	<p>incluidos en el valor de referencia objetivo con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas.</p> <p>El valor de referencia objetivo se ha seleccionado porque es representativo del tipo de inversiones en las que probablemente invertirá el Fondo; por lo tanto, es un objetivo adecuado en relación con el rendimiento que el Fondo se propone obtener. El valor de referencia de comparación se ha seleccionado porque la Gestora de inversiones considera que constituye un instrumento de comparación adecuado a efectos de rentabilidad, teniendo en cuenta el objetivo y la política de inversión del Fondo. Los valores de referencia no tienen en cuenta las características medioambientales y sociales ni tampoco el objetivo sostenible (según corresponda) del Fondo.</p>
	<p>Criterios de sostenibilidad del Folleto</p> <p>La Gestora de inversiones aplica criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo. Las sociedades se evalúan con arreglo a una serie de factores ESG, incluido el tratamiento que brinda a sus partícipes, la gobernanza, la calidad de la gestión y el medioambiente. Por último, se le asigna una calificación ESG global.</p> <p>La Gestora de inversiones considerará estos factores a la hora de determinar si una sociedad es apta o no para su inclusión en la cartera del Fondo, otorgando una mayor ponderación a las calificaciones globales.</p> <p>Las fuentes de información utilizadas para llevar a cabo el análisis incluyen la información proporcionada por las propias sociedades, tales como sus informes de sostenibilidad y otro material relevante de las mismas, así como las herramientas de sostenibilidad propias de Schroders y datos externos.</p> <p>La Gestora de inversiones garantiza que al menos el 90% de la parte del Valor liquidativo del Fondo compuesto por inversiones en sociedades se califique según los criterios de sostenibilidad. Como</p>	<p>Criterios de sostenibilidad del Folleto</p> <p>La Gestora de inversiones aplica criterios de gobernanza y sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.</p> <p>Las sociedades del universo de inversión se evalúan en función de su perfil medioambiental, social y de gobernanza. La Gestora de inversiones lleva a cabo la diligencia debida a las posibles inversiones, lo que puede incluir juntas con los directivos de la sociedad. La Gestora de inversiones tiene como objetivo identificar el impacto que tiene una empresa en la sociedad, a la vez que evalúa sus relaciones con los grupos de interés clave, como empleados, proveedores y reguladores. Esta investigación se basa en un análisis cuantitativo proporcionado por las herramientas de sostenibilidad propias de Schroders, que son elementos clave para evaluar cómo las posibles inversiones y las existentes cumplen los criterios de sostenibilidad del Fondo.</p> <p>Las fuentes de información utilizadas para llevar a cabo el análisis incluyen la información proporcionada por las propias sociedades, tales como sus informes de sostenibilidad y otro material relevante de las mismas, así como las herramientas de</p>


	<p>resultado de la aplicación de los criterios de sostenibilidad, al menos el 20% del posible universo de inversión del Fondo queda excluido de la selección de inversiones.</p> <p>A los efectos de esta prueba, el posible universo de inversión es el universo central de emisores que la Gestora de inversiones podrá seleccionar para el Fondo antes de la aplicación de los criterios de sostenibilidad, de acuerdo con los otros límites del Objetivo y la Política de inversión. Este universo está formado por valores de renta variable y relacionados con la renta variable de sociedades suizas.</p>	<p>sostenibilidad propias de Schroders y datos externos.</p> <p>Para obtener más información sobre el enfoque de la Gestora de inversiones con respecto a la sostenibilidad y a su compromiso con las sociedades, consulte la página web https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-wedo/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosuresand-statements/.</p> <p>El Fondo mantiene una puntuación general de sostenibilidad superior a la de su universo de inversión, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones.</p> <p>La Gestora de inversiones garantiza que al menos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - el 90% de la parte del VL del Fondo compuesto por valores de renta variable emitidos por grandes sociedades domiciliadas en países desarrollados; valores a tipo fijo o variable e instrumentos del mercado monetario con una calificación crediticia de grado de inversión; y deuda soberana emitida por países desarrollados; y - el 75% de la parte del VL del Fondo compuesto por valores de renta variable emitida por sociedades de gran tamaño domiciliadas en países emergentes; valores de renta variable emitida por pequeñas y medianas sociedades; valores a tipo fijo o variable e instrumentos del mercado monetario con una calificación crediticia de alto rendimiento; y deuda soberana emitida por países emergentes se califique con arreglo a los criterios de sostenibilidad. <p>A los efectos de esta prueba, las pequeñas sociedades son aquellas con una capitalización bursátil inferior a 5.000 millones de euros, las medianas sociedades son aquellas con una capitalización bursátil de entre 5.000 y 10.000 millones de euros, y las grandes sociedades son aquellas con una capitalización bursátil por encima de 10.000 millones de euros.</p>
	<p>Objetivo de inversión: DDF</p>	<p>Objetivo de inversión: DDF</p>

<p>Objetivo y política de inversión del DDF</p>	<p>El objetivo del fondo es proporcionar una revalorización del capital superior a la del índice Swiss Performance, una vez deducidas las comisiones, en un periodo de tres a cinco años, mediante la inversión en valores de renta variable de sociedades suizas que cumplan los criterios de sostenibilidad de la gestora de inversiones.</p>	<p>El objetivo del fondo es proporcionar una revalorización del capital superior a la del índice Swiss Performance, una vez deducidas las comisiones, en un periodo de tres a cinco años, mediante la inversión en valores de renta variable de sociedades suizas.</p>
	<p>Política de inversión: DDF</p> <p>El fondo, que se gestiona de forma activa, invierte como mínimo dos tercios de sus activos en una gama concentrada de valores de renta variable de sociedades suizas.</p> <p>El fondo mantiene una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, según el sistema de calificación de la gestora de inversiones.</p> <p>El fondo no invierte directamente en determinadas actividades, sectores o grupos de emisores que superan los límites indicados en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo: https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.</p> <p>El fondo invierte en sociedades con buenas prácticas de gobernanza, según lo determine el criterio de calificación de la gestora de inversiones. La gestora de inversiones también podrá comprometerse con las sociedades en las que invierte el fondo para abordar las áreas de debilidad identificadas en materia de sostenibilidad. Puede obtener más detalles sobre el enfoque de sostenibilidad de la gestora de inversiones en el folleto y en la página web https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>El Fondo también podrá invertir hasta un tercio de sus activos, directa o indirectamente, en otros valores (incluidas otras clases de activos), países, regiones, sectores o divisas, fondos de inversión, <i>warrants</i> e inversiones del mercado monetario, y mantener efectivo (con sujeción a las restricciones incluidas en el folleto). El fondo podrá utilizar derivados</p>	<p>Política de inversión: DDF</p> <p>El fondo, que se gestiona de forma activa, invierte como mínimo dos tercios de sus activos en una gama concentrada de valores de renta variable de sociedades suizas. Por lo general, esto significa que invertirá en menos de 50 sociedades.</p> <p>El Fondo también podrá invertir hasta un tercio de sus activos, directa o indirectamente, en otros valores (incluidas otras clases de activos), países, regiones, sectores o divisas, fondos de inversión, <i>warrants</i> e inversiones del mercado monetario, y mantener efectivo (con sujeción a las restricciones incluidas en el folleto).</p> <p>El fondo podrá utilizar derivados con el objetivo de obtener ganancias de la inversión, reducir el riesgo o gestionar el fondo de manera más eficiente.</p> <p>El fondo mantiene una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, según el sistema de calificación de la gestora de inversiones. El fondo no invierte directamente en determinadas actividades, sectores o grupos de emisores que superan los límites indicados en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo: https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.</p>

	<p>con el objetivo de obtener ganancias de la inversión, reducir el riesgo o gestionar el fondo de manera más eficiente.</p>	
	<p>Valor de referencia: DDF</p> <p>La rentabilidad del fondo se evaluará con respecto a su valor de referencia objetivo, que consiste en superar el índice Swiss Performance, y se comparará con el índice Swiss Leader. Se espera que el universo de inversión del fondo se correlacione de forma sustancial con los componentes del valor de referencia objetivo. El valor de referencia de comparación solo se incluye con fines de comparación de la rentabilidad y no determina la forma en que la gestora de inversiones invierte los activos del fondo.</p> <p>La gestora de inversiones invierte a su entera discreción y no existen restricciones en la medida en que la cartera y la rentabilidad del fondo puedan desviarse del valor de referencia objetivo. Los valores de referencia no tienen en cuenta las características medioambientales y sociales ni tampoco el objetivo sostenible (según corresponda) del fondo. Consulte el anexo III del folleto del fondo para obtener más información.</p>	<p>Valor de referencia: DDF</p> <p>La rentabilidad del fondo se evaluará con respecto a su valor de referencia objetivo, que consiste en superar el índice Swiss Performance, y se comparará con el índice Swiss Leader. Se espera que el universo de inversión del fondo se correlacione de forma sustancial con los componentes del valor de referencia objetivo. El valor de referencia de comparación solo se incluye con fines de comparación de la rentabilidad y no influye en la forma en que la gestora de inversiones invierte los activos del fondo.</p> <p>La gestora de inversiones invierte a su entera discreción y no existen restricciones en la medida en que la cartera y la rentabilidad del fondo puedan desviarse del valor de referencia objetivo. Los valores de referencia no tienen en cuenta las características medioambientales y sociales ni tampoco el objetivo sostenible (según corresponda) del fondo. Consulte el anexo III del folleto del fondo para obtener más información.</p>
Gestora de inversiones	Schroder Investment Management Switzerland (AG)	Schroder Investment Management Switzerland (AG)
Indicador resumido de riesgo	4	4
Exposición a diferentes categorías de riesgo	No hay diferencia significativa entre la exposición a diferentes categorías de riesgo entre estos dos subfondos.	
Perfil del inversor tipo	El Fondo podrá ser adecuado para Inversores más interesados en potenciar al máximo la rentabilidad a largo plazo que en minimizar las posibles pérdidas a corto plazo.	El Fondo podrá ser adecuado para Inversores que busquen una potencial revalorización del capital a largo plazo a través de la inversión en valores de renta variable.
Categoría del Fondo	Fondo de renta variable especializado	Fondo de renta variable tradicional
Divisa del Fondo	CHF	CHF

Fecha de lanzamiento	31/08/2005	18/12/1995	
Tamaño del Fondo (a 29 de diciembre de 2023)	31,60 millones de CHF	178,59 millones de CHF	
Hora de cierre de operaciones y periodos de liquidación para suscripciones y reembolsos	Diariamente el Día de negociación Las 13:00 horas (hora de Luxemburgo) del Día de negociación 3 Días hábiles a contar desde el correspondiente Día de negociación	Diariamente el Día de negociación Las 13:00 horas (hora de Luxemburgo) del Día de negociación 3 Días hábiles a contar desde el correspondiente Día de negociación	
Momento de valoración	15:00 (hora de Luxemburgo)	15:00 (hora de Luxemburgo)	
Método de gestión de riesgos	Compromiso	Compromiso	
Comisión de entrada	A Acum.: hasta un 5,00% A1 Acum.: hasta un 4,00% B Acum.: ninguna C Acum.: hasta un 1,00% I Acum.: ninguna IZ Acum.: ninguna	A Acum.: hasta un 5,00% A Acum. EUR CUBIERTA: hasta un 5,00% A Acum. GBP CUBIERTA: hasta un 5,00% A Acum. USD CUBIERTA: hasta un 5,00% A Dist.: hasta un 5,00% A1 Acum.: hasta un 4,00% B Acum.: ninguna B Dist.: ninguna C Acum.: hasta un 1,00% C Dist.: hasta un 1,00% I Acum. ² : ninguna IZ Acum.: ninguna Z Acum.: ninguna Z Acum. EUR CUBIERTA: ninguna Z Acum. GBP CUBIERTA: ninguna Z Acum. USD CUBIERTA: ninguna Z Dist.: ninguna	
Comisiones de gestión por clase de participaciones	A Acum.: 1,50% A1 Acum.: 1,50% B Acum.: 1,50%	A Acum.: 1,25% A Acum. EUR CUBIERTA: 1,25% A Acum. GBP CUBIERTA: 1,25% A Acum. USD CUBIERTA: 1,25% A Dist.: 1,25% A1 Acum.: 1,50% B Acum.: 1,25% B Dist.: 1,25%	

² Esta Clase de participaciones se lanzará en la Fecha efectiva de la fusión.

	<p>C Acum.: 0,75%</p> <p>I Acum.: 0,00%</p> <p>IZ Acum.: hasta un 0,75%</p>	<p>C Acum.: 0,75%</p> <p>C Dist.: 0,75%</p> <p>I Acum.³: 0,00%</p> <p>IZ Acum.: hasta un 0,75%</p> <p>Z Acum.: hasta un 0,75%</p> <p>Z Acum. EUR CUBIERTA: hasta un 0,75%</p> <p>Z Acum. GBP CUBIERTA: hasta un 0,75%</p> <p>Z Acum. USD CUBIERTA: hasta un 0,75%</p> <p>Z Dist.: hasta un 0,75%</p>	
<p>Gastos corrientes por clase de participaciones (a 30 de junio de 2023)</p>	<p>A Acum.: 1,86%</p> <p>A1 Acum.: 2,36%</p> <p>B Acum.: 2,46%</p> <p>C Acum.: 1,06%</p> <p>I Acum.: 0,08%</p> <p>IZ Acum.: 0,81%</p>	<p>A Acum.: 1,60%</p> <p>A Acum. EUR CUBIERTA: 1,63%</p> <p>A Acum. GBP CUBIERTA: 1,63%</p> <p>A Acum. USD CUBIERTA: 1,63%</p> <p>A Dist.: 1,60%</p> <p>A1 Acum.: 2,35%</p> <p>B Acum.: 2,20%</p> <p>B Dist.: 2,20%</p> <p>C Acum.: 1,05%</p> <p>C Dist.: 1,05%</p> <p>I Acum.²: 0,06%</p> <p>IZ Acum.: 0,81%</p> <p>Z Acum.: 0,93%</p> <p>Z Acum. EUR CUBIERTA: 0,96%</p> <p>Z Acum. GBP CUBIERTA: 0,96%</p> <p>Z Acum. USD CUBIERTA: 0,96%</p> <p>Z Dist.: 0,93%</p>	
<p>Detalles de la comisión de rentabilidad</p>	<p>ninguna</p>	<p>ninguna</p>	

La Fusión también se aplicará a las clases de participaciones adicionales lanzadas antes de la Fecha efectiva.

³ Esta Clase de participaciones se lanzará en la Fecha efectiva de la fusión.