

**4 aprile 2024**

Gentile Azionista,

## **Fusione di Schroder International Selection Fund - Sustainable Swiss Equity con Schroder International Selection Fund - Swiss Equity**

Le scriviamo per informarLa che 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 "Fusione"). Al posto delle loro attuali azioni del Comparto incorporato, gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno il valore equivalente di azioni del Comparto incorporante.

### **Contesto e motivazione**

Il Comparto incorporato è stato ristrutturato dal comparto Schroder International Selection Fund - Swiss Equity Opportunities a febbraio 2020. Da allora, il Comparto incorporato ha registrato afflussi minimi e al 29 dicembre 2023 aveva in gestione 31.60 milioni di CHF. In questo periodo, con l'introduzione del regolamento relativo all'informatica sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR), il Comparto incorporato è stato riclassificato come comparto rientrante nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 dell'SFDR. Anche altri fondi azionari svizzeri della nostra gamma, compreso il Comparto incorporante, hanno adottato lo stesso status nell'ambito dell'SFDR. Considerato il basso livello di AUM e la somiglianza con altri fondi della gamma, riteniamo che non vi sia spazio per aumentare l'AUM del Comparto incorporato. A un livello basso di patrimonio gestito è possibile che l'effetto delle spese sia amplificato, pertanto riteniamo che una fusione nel Comparto incorporante sia nel migliore interesse degli investitori.

Sia il Comparto incorporato che il Comparto incorporante si concentrano sul generare una crescita del valore del capitale superiore ai benchmark 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, lo Swiss Performance Index, 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 sia il Comparto incorporante hanno caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR. 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 stata presa in conformità all'Articolo 5 dello statuto di Schroder International Selection Fund (la "Società") e alle disposizioni del prospetto della Società (il "Prospetto") nonché negli interessi degli azionisti di entrambi i comparti.

### **Confronto delle politiche e degli obiettivi d'investimento**

Sia il Comparto incorporato che il Comparto incorporante mirano a conseguire una crescita del valore del capitale superiore allo Swiss Performance Index, al netto delle commissioni e su un periodo di tre-cinque

anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società svizzere. Tuttavia, l'obiettivo d'investimento del Comparto incorporato prevede che le singole partecipazioni in portafoglio costituite da società svizzere soddisfino i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti, mentre per il Comparto incorporante la sostenibilità è considerata nel contesto del portafoglio complessivo e non a livello di singola partecipazione. Inoltre, il Comparto incorporato investe almeno il 40% del suo patrimonio in investimenti sostenibili, mentre il Comparto incorporante investe almeno il 25% del suo patrimonio in investimenti sostenibili. 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.

La politica d'investimento del Comparto incorporante prevede, di norma, la detenzione di meno di 50 società.

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.

### **Confronto dei profili di rischio, delle classi di azioni e delle commissioni di gestione annue degli investimenti**

L'Indicatore sintetico di rischio (l'"SRI") corrisponde alla categoria 4 sia per il Comparto incorporato che per il Comparto incorporante. I profili di rischio e i rischi principali applicabili al Comparto incorporato e al Comparto incorporante sono simili.

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

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

Nell'Appendice alla presente comunicazione è riportata una sintesi completa delle classi di azioni del Comparto incorporato che saranno fuse nelle classi di azioni del Comparto incorporante.

Nel Comparto incorporante, agli Azionisti delle classi di azioni A e B del Comparto incorporato sarà applicata una commissione di gestione annua (CGA) inferiore. A seguito della Fusione, agli azionisti delle classi di azioni C, I e IZ del Comparto incorporato sarà addebitata la stessa CGA.

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.

La tabella<sup>1</sup> sottostante riporta un riepilogo della CGA e delle Spese Correnti (SC) per le classi di azioni del Comparto incorporato e del Comparto incorporante.

Classe di azioni	Comparto incorporato		Comparto incorporante	
	CGA	SC	CGA	SC
<b>A Acc CHF</b>	1,50%	1,86%	1,25%	1,60%
<b>A Acc EUR con copertura</b>	N/D	N/D	1,25%	1,63%

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

Classe di azioni	Comparto incorporato		Comparto incorporante	
	CGA	SC	CGA	SC
<b>A Acc GBP con copertura</b>	N/D	N/D	1,25%	1,63%
<b>A Acc USD con copertura</b>	N/D	N/D	1,25%	1,63%
<b>A Dis CHF AV</b>	N/D	N/D	1,25%	1,60%
<b>A1 Acc CHF</b>	1,50%	2,36%	1,25%	2,35%
<b>B Acc CHF</b>	1,50%	2,46%	1,25%	2,20%
<b>B Dis CHF AV</b>	N/D	N/D	1,25%	2,20%
<b>C Acc CHF</b>	0,75%	1,06%	0,75%	1,05%
<b>C Dis AV</b>	N/D	N/D	0,75%	1,05%
<b>I Acc CHF*</b>	0,00%	0,08%	0,00%	0,06%
<b>IZ Acc CHF</b>	Fino allo 0,75%	0,81%	Fino allo 0,75%	0,81%
<b>Z Acc</b>	N/D	N/D	Fino allo 0,75%	0,93%
<b>Z Acc EUR con copertura</b>	N/D	N/D	Fino allo 0,75%	0,96%
<b>Z Acc GBP con copertura</b>	N/D	N/D	Fino allo 0,75%	0,96%
<b>Z Acc USD con copertura</b>	N/D	N/D	Fino allo 0,75%	0,96%
<b>Z Dis</b>	N/D	N/D	Fino allo 0,75%	0,93%

\* Per facilitare la Fusione, questa classe di azioni sarà lanciata nel Comparto incorporante prima della Data di efficacia.

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.

## **Termine ultimo di negoziazione e periodi di regolamento per sottoscrizioni e rimborsi**

Il termine ultimo di negoziazione o i periodi di regolamento resteranno invariati. Il termine ultimo di negoziazione del Comparto incorporante è fissato alle ore 13:00, ora del Lussemburgo, del giorno di negoziazione pertinente. Le richieste pervenute a HSBC Continental Europe, Luxembourg ("HSBC") entro il termine ultimo di negoziazione verranno elaborate nel giorno di negoziazione pertinente. Il periodo di regolamento per sottoscrizioni e rimborsi è di tre giorni lavorativi successivi al giorno di negoziazione.

Nell'Appendice è riportata una tabella comparativa delle caratteristiche principali del Comparto incorporato e del Comparto incorporante (comprese le modifiche delle classi di azioni).

## **Fusione**

Il presente avviso di Fusione è richiesto dalla normativa lussemburghese.

A seguito della Fusione, non verranno apportate modifiche alla persona giuridica che opera quale gestore degli investimenti, la quale resta Schroder Investment Management (Switzerland) AG.

## **Costi e spese 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 di transazione a carico del Comparto incorporato in relazione alla cessione di attività dovrebbero rappresentare lo 0,03% (esclusa l'imposta di bollo) del valore patrimoniale netto del Comparto incorporato. Prevediamo che i costi dell'imposta di bollo rappresenteranno in totale fino allo 0,01%, vale a dire un costo totale inferiore allo 0,05%. Non si prevede tuttavia che i costi di transazione influiscano in modo significativo sugli azionisti del Comparto incorporante e del Comparto incorporato.

A decorrere dal 4 aprile 2024, il valore patrimoniale netto per azione ("NAV") del Comparto incorporato sarà rettificato ogni volta che si verifica un esborso netto dal Comparto incorporato mediante una correzione per diluizione, al fine di contabilizzare i costi di transazione legati al mercato e connessi alla vendita di eventuali investimenti ritenuti non in linea con il portafoglio del Comparto incorporante o connessi a ordini di rimborso o di conversione ricevuti durante il periodo precedente alla Fusione. Nel caso in cui durante questo periodo vi siano afflussi netti nel Comparto incorporato, il NAV sarà corretto al rialzo. Lo scopo di tale correzione consiste nel tutelare gli azionisti esistenti e permanenti del Comparto incorporato rispetto a eventuali costi di transazione legati al mercato, attraverso una ripartizione adeguata degli stessi. Tuttavia, non si prevede che i costi di transazione siano rilevanti, e pertanto non influiranno in modo significativo sugli azionisti del Comparto incorporante o del Comparto incorporato.

Una rettifica per diluizione dello 0,08% sarà applicata al NAV del Comparto incorporante, ove applicabile, per contabilizzare i costi associati all'investimento di importi liquidi significativi a seguito della Fusione. L'obiettivo della rettifica è quello di tutelare gli azionisti esistenti del Comparto incorporante affinché i costi siano a carico degli azionisti in entrata. Non si prevede che tali costi siano rilevanti, e pertanto non influiranno in modo significativo sugli azionisti del Comparto incorporante o 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](http://www.schroders.it).

## **Coefficiente di cambio, trattamento del reddito maturato e conseguenze della Fusione**

Alla Data di efficacia, il patrimonio netto del Comparto incorporato sarà trasferito nel Comparto incorporante. Gli azionisti del Comparto incorporato, a fronte delle azioni da essi detenute, riceveranno un importo pari al valore delle azioni della classe corrispondente del Comparto incorporante. Il coefficiente di cambio della Fusione sarà il risultato del rapporto tra il valore patrimoniale netto della classe interessata del Comparto incorporato e il valore patrimoniale netto o il prezzo di emissione iniziale della classe interessata del Comparto incorporante alla Data di efficacia.

Sebbene il valore complessivo delle partecipazioni degli azionisti resterà invariato, gli azionisti potranno ricevere un numero di azioni del Comparto incorporante diverso rispetto a quello dagli stessi detenuto in precedenza nel Comparto incorporato.

L'eventuale reddito maturato relativo alle azioni del Comparto incorporato al momento della Fusione sarà incluso nel calcolo del valore patrimoniale netto per azione finale del Comparto incorporato e sarà contabilizzato dopo la Fusione nel valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporante. Il Comparto incorporante non si farà carico di eventuali ulteriori redditi, spese e passività imputabili al Comparto incorporato maturati successivamente alla Data di efficacia.

Lei diventerà un azionista della classe di azioni del Comparto incorporante che corrisponde alla Sua attuale partecipazione nel Comparto incorporato. Nella sezione "Mappatura delle classi di azioni esistenti e nuove" dell'Appendice è riportata una sintesi completa delle classi di azioni del Comparto incorporato che saranno accorpate alle classi di azioni del Comparto incorporante.

La prima data di negoziazione per le Sue azioni del Comparto incorporante sarà il 16 maggio 2024 e il relativo orario limite per tale giorno di negoziazione saranno le ore 13:00, ora del Lussemburgo, del giorno di negoziazione.

## **Diritto degli azionisti di chiedere il rimborso/la conversione**

Qualora non desideri detenere azioni del Comparto incorporante dalla Data di Efficacia, potrà richiedere in qualsiasi momento, fino al giorno di negoziazione (8 maggio 2024) incluso, il rimborso della Sua partecipazione nel Comparto incorporato o la conversione in un altro Comparto Schroder.

HSBC eseguirà le Sue istruzioni di rimborso o conversione gratuitamente in conformità alle disposizioni del Prospetto, sebbene in alcuni paesi gli agenti di pagamento, le banche corrispondenti o agenti analoghi locali potrebbero addebitare commissioni di transazione. Alcuni agenti locali potrebbero inoltre avere un termine ultimo di negoziazione locale anteriore a quello sopra indicato, pertanto Le consigliamo di verificare che le Sue istruzioni pervengano a HSBC entro le ore 13:00, ora del Lussemburgo, del termine ultimo di negoziazione dell'8 maggio 2024.

Non saranno accettate richieste di sottoscrizione o di conversione nel Comparto incorporato da parte di nuovi investitori pervenute oltre il termine ultimo di negoziazione del 4 aprile 2024. Al fine di lasciare un tempo sufficiente a consentire l'attuazione delle modifiche ai regolari piani di risparmio e strumenti analoghi, le richieste di sottoscrizione o di conversione nel Comparto incorporato da parte di investitori esistenti saranno tuttavia accettate sino al 17 aprile 2024 (termine ultimo di negoziazione: ore 13:00, ora del Lussemburgo).

## **Regime fiscale**

La conversione di azioni al momento della Fusione e/o il rimborso o la conversione di azioni prima della Fusione potrebbero influire sul regime fiscale del Suo investimento. Le raccomandiamo pertanto di chiedere una consulenza professionale indipendente in merito.

## **Ulteriori informazioni**

Invitiamo gli azionisti a leggere il documento contenente le informazioni chiave (il KID) del Comparto incorporante allegato alla presente. Si tratta di un KID rappresentativo del Comparto incorporante, che riporta informazioni su una classe di azioni standard (classe di azioni A) e che, insieme ai KID di tutte le altre classi di azioni disponibili, è consultabile su [www.schroders.it](http://www.schroders.it), dove è possibile visionare anche il Prospetto.

La società di revisione approvata redigerà una relazione sulla revisione contabile eseguita in ordine alla Fusione, che potrà essere ottenuta gratuitamente su richiesta dalla Società di gestione.

Ci auguriamo che decida di mantenere l'investimento nel Comparto incorporante dopo la Fusione. Per ulteriori informazioni, 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**

## Appendice

### Tabella comparativa delle caratteristiche principali

Di seguito è riportato un confronto delle principali caratteristiche del Comparto incorporato e del Comparto incorporante, entrambi Comparti della Società. I dettagli completi sono riportati nel Prospetto; si invitano gli azionisti a consultare anche il KID del Comparto incorporante.

	<b>Comparto incorporato: Schroder International Selection Fund - Sustainable Swiss Equity</b>	<b>Comparto incorporante: Schroder International Selection Fund - Swiss Equity</b>
<b>Obiettivo e politica d'investimento riportati nel Prospetto</b>	<p><b>Obiettivo d'investimento riportato nel Prospetto</b></p> <p>Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale superiore allo Swiss Performance Index, al netto delle commissioni e su un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società svizzere che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.</p>	<p><b>Obiettivo d'investimento riportato nel Prospetto</b></p> <p>Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale superiore allo Swiss Performance Index, al netto delle commissioni e su un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società svizzere.</p>
	<p><b>Politica d'investimento riportata nel Prospetto</b></p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma concentrata di azioni e titoli connessi ad azioni di società svizzere.</p> <p>Il Comparto mantiene un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto <a href="https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre">https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre</a></p> <p>Il Comparto investe in società che seguono prassi di buona governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore degli investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).</p>	<p><b>Politica d'investimento riportata nel Prospetto</b></p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma concentrata di azioni e titoli connessi ad azioni di società svizzere. Ciò corrisponde solitamente a una detenzione di meno di 50 società.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.</p> <p>Il Comparto mantiene un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per</p>

	<p>Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Per maggiori informazioni sull'approccio del Gestore degli investimenti alla sostenibilità e sul suo impegno con le società, si rimanda alla pagina web <a href="https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/">https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/</a></p> <p>Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.</p>	<p>ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto <a href="https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre">https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre</a></p>
	<p><b>Benchmark riportato nel Prospetto</b></p> <p>La performance del Comparto deve essere valutata rispetto al suo benchmark target, che consiste nel superare lo Swiss Performance Index ed essere confrontata con lo Swiss Leaders Index. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. I benchmark di comparazione sono inclusi solo a scopo di confronto della performance e non determinano il modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. I benchmark non</p>	<p><b>Benchmark riportato nel Prospetto</b></p> <p>La performance del Comparto deve essere valutata rispetto al suo benchmark target, che consiste nel superare lo Swiss Performance Index ed essere confrontata con lo Swiss Leaders Index. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. I benchmark di comparazione sono inclusi solo a scopo di confronto della performance e non determinano il modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.</p>




	<p>tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.</p> <p>Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere.</p>	<p>Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. Il benchmark di comparazione è stato selezionato poiché il Gestore degli investimenti ritiene rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, dati l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto. I benchmark non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.</p>
	<p><b>Criteri di sostenibilità riportati nel Prospetto</b></p> <p>Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. Una società viene valutata in base a una varietà di fattori ESG, tra cui il modo in cui tratta i propri azionisti, la governance, la qualità della dirigenza e l'ambiente, e le viene assegnato un rating ESG complessivo finale.</p> <p>Il Gestore degli investimenti prenderà in considerazione tutti questi fattori per determinare se una società è idonea ad essere inclusa nel portafoglio del Comparto, dando maggior peso ai rating complessivi.</p> <p>Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti.</p> <p>Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% della quota del Valore patrimoniale netto del Comparto sia costituita da investimenti in società valutate in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti.</p>	<p><b>Criteri di sostenibilità riportati nel Prospetto</b></p> <p>Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.</p> <p>Le società dell'universo d'investimento vengono valutate in base al loro profilo di governance, ambientale e sociale. Il Gestore degli investimenti svolge una due diligence sulle potenziali partecipazioni e ciò può comportare incontri con il management aziendale. L'obiettivo del Gestore degli investimenti è di identificare l'impatto che un'azienda ha sulla società, valutando al contempo le relazioni con i principali stakeholder, come dipendenti, fornitori e autorità di regolamentazione. Questa ricerca è supportata da un'analisi quantitativa fornita dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders, che sono fattori chiave per valutare in che modo gli investimenti esistenti e potenziali soddisfano i criteri di sostenibilità del Comparto.</p> <p>Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti.</p> <p>Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le</p>

	<p>Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo centrale degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica di investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società svizzere.</p>	<p>società sono disponibili sulla pagina web <a href="https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-wedo/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosuresand-statements/">https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-wedo/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosuresand-statements/</a></p> <p>Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto al suo universo d'investimento, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti.</p> <p>Il Gestore degli investimenti garantisce che almeno:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- il 90% della quota del Valore patrimoniale netto del Comparto costituito da azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede in paesi sviluppati, titoli a tasso fisso o variabile e strumenti del mercato monetario con rating creditizio investment grade, debito sovrano emesso da paesi sviluppati, e</li> <li>- il 75% della quota del Valore patrimoniale netto del Comparto costituito da azioni emesse da grandi società domiciliate nei paesi emergenti, azioni emesse da piccole e medie imprese, titoli a tasso fisso o variabile e strumenti del mercato monetario con un rating high yield e debito sovrano emesso da paesi emergenti, siano valutati in base ai criteri di sostenibilità.</li> </ul> <p>Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con una capitalizzazione di mercato inferiore a EUR 5 miliardi, le società di medie dimensioni sono quelle con una capitalizzazione compresa tra EUR 5 e 10 miliardi e le società di grandi dimensioni sono quelle con una capitalizzazione superiore a EUR 10 miliardi.</p>
<p><b>Obiettivo e politica d'investimento riportati nel KID</b></p>	<p><b>Obiettivo d'investimento - KID</b></p> <p>Il comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale superiore allo Swiss Performance Index al netto delle commissioni e su un periodo di 3-5 anni, investendo in azioni di società svizzere che soddisfano i criteri di sostenibilità del gestore degli investimenti.</p>	<p><b>Obiettivo d'investimento - KID</b></p> <p>Il comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale superiore al tasso dello Swiss Performance Index al netto delle commissioni e su un periodo di 3-5 anni, investendo in azioni di società svizzere.</p>
	<p><b>Politica d'investimento - KID</b></p>	<p><b>Politica d'investimento - KID</b></p>


	<p>Il comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma concentrata di azioni di società svizzere.</p> <p>Il comparto mantiene un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, basato sul sistema di rating del gestore degli investimenti.</p> <p>Il comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati in "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <a href="https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc">https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</a></p> <p>Il Comparto investe in società che hanno prassi di buona governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio alla sostenibilità del gestore degli investimenti sono disponibili nel prospetto e sul sito Web <a href="https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures">https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures</a>.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, fondi d'investimento, warrant e investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nel prospetto). Il Comparto può utilizzare strumenti derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.</p>	<p>Il comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma concentrata di azioni di società svizzere. Ciò corrisponde solitamente a una detenzione di meno di 50 società.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, fondi d'investimento, warrant e investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nel prospetto).</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.</p> <p>Il comparto mantiene un punteggio di sostenibilità assoluto positivo, basato sul sistema di rating del gestore degli investimenti.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati in "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del Comparto <a href="https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc">https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</a></p>
<p><b>Benchmark - KID</b></p> <p>La performance del comparto deve essere valutata rispetto al suo benchmark target, che consiste nel superare lo Swiss Performance Index, e confrontata con lo Swiss Leaders Index. Si prevede che l'universo di investimento del comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli</p>	<p><b>Benchmark - KID</b></p> <p>La performance del comparto deve essere valutata rispetto al suo benchmark target, che consiste nel superare lo Swiss Performance Index, e confrontata con lo Swiss Leaders Index. Si prevede che l'universo di investimento del comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli</p>	<p><b>Benchmark - KID</b></p> <p>La performance del comparto deve essere valutata rispetto al suo benchmark target, che consiste nel superare lo Swiss Performance Index, e confrontata con lo Swiss Leaders Index. Si prevede che l'universo di investimento del comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli</p>

	<p>elementi costitutivi del benchmark target. I benchmark di comparazione sono inclusi solo a scopo di confronto della performance e non determinano il modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto.</p> <p>Il gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del comparto possono discostarsi dal benchmark target. I benchmark non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto. Per ulteriori dettagli, consultare l'appendice III del prospetto del Comparto.</p>	<p>elementi costitutivi del benchmark target. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il gestore degli investimenti investe il patrimonio del comparto.</p> <p>Il gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del comparto possono discostarsi dal benchmark target. I benchmark non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto. Per ulteriori dettagli, consultare l'appendice III del prospetto del Comparto.</p>
<b>Gestore degli investimenti</b>	Schroder Investment Management Switzerland AG	Schroder Investment Management Switzerland AG
<b>Indicatore sintetico di rischio</b>	4	4
<b>Esposizione a diverse categorie di rischio</b>	Non vi è alcuna differenza sostanziale nell'esposizione alle diverse categorie di rischio tra questi due comparti.	
<b>Profilo dell'investitore tipo</b>	Il Comparto è rivolto a Investitori maggiormente interessati a massimizzare i rendimenti a lungo termine che a minimizzare le eventuali perdite a breve termine.	Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano le potenzialità di crescita a lungo termine offerte dagli investimenti azionari.
<b>Categoria del Comparto</b>	Comparto azionario specializzato	Comparto azionario non specializzato
<b>Valuta del Comparto</b>	CHF	CHF
<b>Data di lancio</b>	31.08.2005	18.12.1995
<b>Dimensione del Comparto (al 29 dicembre 2023)</b>	CHF 31,60 milioni	CHF 178,59 milioni
<b>Termine ultimo di negoziazione e periodi di regolamento per sottoscrizioni e rimborsi</b>	<p>Giornaliera, nel Giorno di negoziazione Ore 13:00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione 3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione</p>	<p>Giornaliera, nel Giorno di negoziazione Ore 13:00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione 3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione</p>

<b>Momento di valutazione</b>	Ore 15:00 (ora di Lussemburgo)	Ore 15:00 (ora di Lussemburgo)	
<b>Metodo di gestione del rischio</b>	Impegno	Impegno	
<b>Commissione di entrata</b>	<p>A Acc: Fino al 5,00%</p> <p>A1 Acc: Fino al 4,00%</p> <p>B Acc: Nessuna</p> <p>C Acc: Fino all'1,00%</p> <p>I Acc: Nessuna</p> <p>IZ Acc: Nessuna</p>	<p>A Acc: Fino al 5,00%</p> <p>A Acc con copertura in EUR: Fino al 5,00%</p> <p>A Acc con copertura in GBP: Fino al 5,00%</p> <p>A Acc con copertura in USD: Fino al 5,00%</p> <p>A Dis: Fino al 5,00%</p> <p>A1 Acc: Fino al 4,00%</p> <p>B Acc: Nessuna</p> <p>B Dis: Nessuna</p> <p>C Acc: Fino all'1,00%</p> <p>C Dis: Fino all'1,00%</p> <p>I Acc<sup>2</sup>: Nessuna</p> <p>IZ Acc: Nessuna</p> <p>Z Acc: Nessuna</p> <p>Z Acc con copertura in EUR: Nessuna</p> <p>Z Acc con copertura in GBP: Nessuna</p> <p>Z Acc con copertura in USD: Nessuna</p> <p>Z Dis: Nessuna</p>	
<b>Commissioni di gestione per classe di azioni</b>	<p>A Acc: 1,50%</p> <p>A1 Acc: 1,50%</p> <p>B Acc: 1,50%</p> <p>C Acc: 0,75%</p> <p>I Acc: 0,00%</p> <p>IZ Acc: Fino allo 0,75%</p>	<p>A Acc: 1,25%</p> <p>A Acc con copertura in EUR: 1,25%</p> <p>A Acc con copertura in GBP: 1,25%</p> <p>A Acc con copertura in USD: 1,25%</p> <p>A Dis: 1,25%</p> <p>A1 Acc: 1,50%</p> <p>B Acc: 1,25%</p> <p>B Dis: 1,25%</p> <p>C Acc: 0,75%</p> <p>C Dis: 0,75%</p> <p>I Acc<sup>3</sup>: 0,00%</p> <p>IZ Acc: Fino allo 0,75%</p> <p>Z Acc: Fino allo 0,75%</p> <p>Z Acc con copertura in EUR: Fino allo 0,75%</p> <p>Z Acc con copertura in GBP: Fino allo 0,75%</p> <p>Z Acc con copertura in USD: Fino allo 0,75%</p> <p>Z Dis: Fino allo 0,75%</p>	

<sup>2</sup> Questa Classe di azioni sarà lanciata alla Data di efficacia della Fusione.

<sup>3</sup> Questa Classe di azioni sarà lanciata alla Data di Efficacia della Fusione.

<p><b>Spese correnti per classe di azioni (al 30 giugno 2023)</b></p>	<p>A Acc: 1,86%  A1 Acc: 2,36%  B Acc: 2,46%  C Acc: 1,06%  I Acc: 0,08%  IZ Acc: 0,81%</p>	<p>A Acc: 1,60%  A Acc con copertura in EUR: 1,63%  A Acc con copertura in GBP: 1,63%  A Acc con copertura in USD: 1,63%  A Dis: 1,60%  A1 Acc: 2,35%  B Acc: 2,20%  B Dis: 2,20%  C Acc: 1,05%  C Dis: 1,05%  I Acc<sup>2</sup>: 0,06%  IZ Acc: 0,81%  Z Acc: 0,93%  Z Acc con copertura in EUR: 0,96%  Z Acc con copertura in GBP: 0,96%  Z Acc con copertura in USD: 0,96%  Z Dis: 0,93%</p>	
<p><b>Dettagli della commissione di performance</b></p>	<p>Nessuna</p>	<p>Nessuna</p>	

La Fusione si applicherà anche alle eventuali classi di azioni aggiuntive lanciate prima della Data di efficacia.