

17 agosto 2023

Gentile Azionista,

Schroder International Selection Fund — European Alpha Absolute Return

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 **27 settembre 2023** (la "Data di efficacia"), Schroder International Selection Fund — Sustainable European Market Neutral (il "Comparto incorporato") sarà oggetto di fusione in Schroder International Selection Fund — European Alpha Absolute Return (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").

Dato che il Comparto incorporato e il Comparto incorporante hanno un approccio d'investimento e un profilo di rischio simili e, stante le dimensioni relativamente ridotte di entrambi, riteniamo che gli azionisti di entrambi i comparti trarranno beneficio dalla suddetta Fusione. Al 1° maggio 2023, il Comparto incorporato e il Comparto incorporante detenevano, rispettivamente, circa 24,4 milioni di euro e circa 51,4 milioni di euro in gestione.

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 puntano a fornire un rendimento positivo al netto delle commissioni, attraverso investimenti in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee. Il Comparto incorporato tiene conto dei criteri di sostenibilità nella selezione dei suoi investimenti, come descritto nel prospetto della Società (il "Prospetto"), mentre il Comparto incorporante misura la sostenibilità rispetto al portafoglio complessivo. 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.

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

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, sulla performance e sulla riduzione delle commissioni del Comparto incorporante

A seguito della fusione, il Comparto incorporante continuerà a essere gestito in linea con il proprio obiettivo e strategia d'investimento. L'intero patrimonio del Comparto incorporato sarà trasferito nel Comparto incorporante alla Data di efficacia. Successivamente, il portafoglio d'investimento del Comparto incorporante acquisterà un'esposizione aggiuntiva. Si prevede che l'acquisto di un'esposizione aggiuntiva da parte del Comparto incorporante rappresenterà il 20% del suo valore patrimoniale netto su posizioni lunghe e il 20% del suo valore patrimoniale netto su posizioni corte su future su indici. I costi relativi al suddetto acquisto saranno a carico del Comparto incorporante e si prevede che rappresenteranno approssimativamente 0,05-0,1 pb del valore patrimoniale netto del Comparto incorporante.

Gli azionisti delle classi di azioni A, A1 e B del Comparto incorporante riceveranno una riduzione della commissione di gestione di 25 pb (dall'1,50% all'1,25%) a seguito della Fusione. Il Comparto incorporante attualmente presenta spese correnti leggermente inferiori (SC) e riteniamo che il patrimonio combinato in gestione del Comparto incorporato e del Comparto incorporante offrirà potenziali economie di scala a entrambi i gruppi di investitori in futuro. Le SC delle classi di azioni A, A1 e B del Comparto incorporante si ridurranno alla Data di efficacia quando entrerà in vigore la riduzione della commissione di gestione.

Spese e costi della fusione

Le spese sostenute per la fusione, comprese le spese legali, di revisione e normative, saranno a carico della Società di gestione della Società, Schroder Investment Management (Europe) S.A. (la "Società di gestione").

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 **27 settembre 2023**, 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.

I rimborsi e/o le conversioni di azioni potrebbero incidere sulla posizione fiscale del Suo investimento. Le suggeriamo, pertanto, 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 tabella 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. Gli azionisti

delle classi di azioni A e B riceveranno una riduzione della commissione di gestione di 25 pb, da 1,50% a 1,25%, mentre gli azionisti delle altre classi di azioni manterranno la stessa CGA dopo la Fusione. Riteniamo che il maggior patrimonio combinato in gestione del Comparto incorporato e del Comparto incorporante offrirà potenziali economie di scala a tutti gli investitori.

Classe di azioni del Comparto incorporato	CGA (attuale)	SC (attuale)	CGA (dopo la data della fusione)	SC (dopo la data della fusione)
Classe A ad accumulazione in EUR	1,50%	1,91%	1,25%	1,66%
Classe B ad accumulazione in EUR	1,50%	2,41%	1,25%	2,16%
Classe A ad accumulazione con copertura in USD	1,50%	1,94%	1,25%	1,69%
Classe B ad accumulazione con copertura in USD	1,50%	2,44%	1,25%	2,19%

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 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