

17 agosto 2023

Gentile Azionista,

Fusione di Schroder International Selection Fund ("la Società") — European Alpha Absolute Return con Schroder International Selection Fund — Sustainable European Market Neutral

Le scriviamo per informarLa che 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 "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 e il Comparto incorporante hanno un approccio d'investimento e un profilo di rischio complessivamente simili e riteniamo che, stante le dimensioni relativamente ridotte di entrambi, gli azionisti di entrambi i comparti trarranno beneficio da questa 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.

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.

Sia il Comparto incorporato sia 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 dei Gestori degli investimenti e applicano alcune esclusioni.

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.

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 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

Gli obiettivi di investimento del Comparto incorporato e del Comparto incorporante includono la fornitura di un rendimento positivo al netto delle commissioni, attraverso investimenti in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee. Entrambi i comparti puntano a fornire rendimenti mirati non correlati ai mercati azionari. 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 differenza tra gli obiettivi d'investimento del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è che il Comparto incorporato mira a fornire un rendimento positivo su un periodo di tre anni in tutte le condizioni di mercato, mentre il Comparto incorporante mira a fornire un rendimento positivo al netto delle commissioni su un periodo di 12 mesi. L'esposizione lorda dei contratti per differenza sia per il Comparto incorporato che per il Comparto incorporante non supererà il 250%. Il Comparto incorporato non può avvalersi dei total return swap ma il Comparto incorporante può utilizzare tali strumenti e la sua esposizione lorda non supererà il 250%. Si prevede, tuttavia, che l'esposizione lorda ai contratti per differenza rimanga nell'intervallo tra lo 0% e il 230% del valore patrimoniale netto per il Comparto incorporato, rispetto all'intervallo compreso tra il 40% e il 150% per il Comparto incorporante. Si prevede che l'esposizione lorda ai total return swap rimanga nell'intervallo tra lo 0 e il 50% per il Comparto incorporante.

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 3 sia per il Comparto incorporato che per il Comparto incorporante..

La valuta di base del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è l'EUR. Nell'Appendice è riportata una sintesi completa delle classi di azioni del Comparto incorporato che saranno fuse nelle classi di azioni del Comparto incorporante.

A seguito della Fusione, agli azionisti del Comparto incorporato saranno addebitate commissioni di gestione annue (CGA) degli investimenti pari o inferiori. 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 le stesse SC o leggermente inferiori 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.

Riteniamo che il patrimonio combinato di entrambi i comparti possa offrire ulteriori economie di scala potenziali. La tabella sottostante riporta un riepilogo della CGA e delle SC per le classi di azioni del Comparto incorporato e del Comparto incorporante.

Classe di azioni	Comparto incorporato		Comparto incorporante	
	CGA	SC	CGA	SC ¹
A ad accumulazione in EUR	1,25%	1,91%	1,25% ²	1,66%
A a distribuzione in EUR	1,25%	1,91%	1,25% ²	1,66% ^{3, 4}
A a distribuzione in GBP	1,25%	1,91%	1,25% ²	1,66% ^{3,4}
A ad accumulazione (con copertura in USD)	1,25%	1,94%	1,25% ²	1,69%
A1 ad accumulazione in EUR³	1,25%	2,41%	1,25% ²	2,16% ^{3, 4}
A1 ad accumulazione (con copertura in USD)	1,25%	2,44%	1,25% ²	2,19% ^{3, 4}
B ad accumulazione in EUR	1,25%	2,51%	1,25% ²	2,16%
B ad accumulazione (con copertura in USD)	1,25%	2,54%	1,25% ²	2,19%
C ad accumulazione in EUR	0,75%	1,36%	0,75%	1,11%
C ad accumulazione (con copertura in USD)	0,75%	1,39%	0,75%	1,14%
C a distribuzione (con copertura in GBP)	0,75%	1,39%	0,75%	1,14%
E ad accumulazione in EUR	0,375%	0,99%	0,375%	0,74%
E ad accumulazione (con copertura in GBP)	0,375%	1,02%	0,375%	0,77% ^{3, 4}
IZ ad accumulazione in EUR	Fino allo 0,75%	1,13%	Fino allo 0,75%	0,88%
R ad accumulazione in EUR	Fino allo 0,75%	1,36%	Fino allo 0,75%	1,11% ^{3, 4}
R ad accumulazione (con copertura in GBP)	Fino allo 0,75%	1,44%	Fino allo 0,75%	1,14% ^{3, 4}

R ad accumulazione (con copertura in USD)	Fino allo 0,75%	1,39%	Fino allo 0,75%	1,14% ^{3, 4}
--	-----------------	-------	-----------------	-----------------------

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato sono inoltre soggetti a una commissione di performance come sopra descritto in dettaglio.

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.

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 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 Limited.

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, saranno a carico della Società di gestione della Società, Schroder Investment Management (Europe) S.A. (la "Società di gestione").

A decorrere dal 17 agosto 2023, il valore patrimoniale netto per azione 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 valore patrimoniale netto per azione sarà corretto al rialzo. Lo scopo di tale correzione consiste nel tutelare gli investitori esistenti e permanenti del Comparto incorporato rispetto a tutti i suddetti costi di transazione legati al mercato, attraverso una

¹ Le percentuali sono indicate su base annua e con riferimento al valore patrimoniale netto per azione. Le SC comprendono, ove applicabile, la commissione di distribuzione, la commissione per i servizi offerti agli azionisti, la commissione di gestione e altri costi amministrativi, quali l'amministrazione del comparto, i costi della banca depositaria e dell'agente di trasferimento. Comprendono inoltre le commissioni di gestione e i costi di amministrazione dei fondi d'investimento sottostanti del portafoglio. Le SC sono aggiornate al 30 dicembre 2022.

² La CGA per queste classi di azioni è attualmente pari all'1,50% ma si ridurrà all'1,25% alla Data di efficacia

³ Per facilitare la Fusione, questa classe di azioni sarà lanciata [alla Data di Efficacia].

⁴ Il presente dato è indicativo, derivato dalla differenza nelle SC tra le classi di azioni esistenti per entrambi i comparti.

ripartizione adeguata degli stessi. Non si prevede tuttavia 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.lu.

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.

Le commissioni di performance maturate nelle classi di azioni del Comparto incorporato saranno cristallizzate alla Data di efficacia e corrisposte al gestore degli investimenti di suddetto Comparto. Alla data del presente documento, non è dovuta alcuna commissione di performance al gestore degli investimenti in quanto la performance delle classi di azioni del Comparto incorporato è inferiore all'high water mark applicabile.

La prima data di negoziazione per le Sue azioni del Comparto incorporante sarà il 28 settembre 2023 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 (20 settembre 2023) 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 del 20 settembre 2023.

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 17 agosto 2023. 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 30 agosto 2023 (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.lu, 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.

	Comparto incorporato – Schroder International Selection Fund – Sustainable European Market Neutral	Comparto incorporante – Schroder International Selection Fund – European Alpha Absolute Return
Obiettivo e politica d'investimento o riportati nel Prospetto	<p>Obiettivo d'investimento - prospetto</p> <p>Il Comparto intende offrire un rendimento positivo, al netto delle commissioni e su un periodo di tre anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.</p>	<p>Obiettivo d'investimento - prospetto</p> <p>Il Comparto mira a conseguire un rendimento assoluto al netto delle commissioni investendo direttamente, o indirettamente tramite l'uso di derivati, in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee.</p> <p>Per rendimento assoluto si intende che il Comparto cerca di conseguire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in ogni condizione di mercato; ciò non può tuttavia essere garantito e il capitale dell'investitore è a rischio.</p>
	<p>Politica d'investimento - prospetto</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee. Il Comparto può (in casi eccezionali) detenere fino al 100% del proprio patrimonio in Investimenti del mercato monetario o liquidità. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM.</p> <p>Il Comparto adotta una strategia market-neutral che mira a generare rendimenti non strettamente correlati a quelli dei mercati azionari europei.</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>Politica d'investimento - prospetto</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio, direttamente, o indirettamente tramite l'uso di derivati, in azioni e titoli connessi ad azioni di società europee.</p> <p>I comparti "Alpha" investono in società le cui azioni hanno al momento prezzi che, secondo la ferma convinzione del Gestore degli investimenti, non ne riflettono le prospettive future.</p> <p>La strategia d'investimento del Comparto e l'utilizzo di derivati possono dare luogo a situazioni in cui si ritiene opportuno mantenere livelli prudenziali di liquidità e Investimenti del mercato monetario, che possono rappresentare (in casi eccezionali) il 100% del patrimonio del Comparto stesso. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire</p>

	<p>Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina Web del Comparto, all'indirizzo www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.</p> <p>Il Comparto investe in società che hanno prassi di buona governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).</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. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sul sito Web www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.</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 e warrant (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).</p> <p>Il Comparto può utilizzare derivati, long e short, al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. È possibile utilizzare contratti per differenza per acquisire un'esposizione long e short o coprire un'esposizione ad azioni e titoli connessi ad azioni. L'esposizione lorda dei contratti per differenza non supererà il 250% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 230% del Valore patrimoniale netto. In determinati</p>	<p>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 e warrant (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).</p> <p>Il Comparto intende utilizzare i derivati (compresi i total return swap) al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Il Comparto potrà assumere posizioni lunghe e corte sintetiche e la sua esposizione netta, ottenuta compensando le posizioni lunghe e corte, potrà essere lunga o corta. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, l'obiettivo è quello di utilizzare temporaneamente i total return swap nelle condizioni di mercato, compresi, ma non limitati a, i periodi di crisi o di disordini di mercato. I contratti per differenza saranno utilizzati su base continua. I contratti per differenza e i total return swap saranno utilizzati per ottenere un'esposizione lunga e breve o per coprire l'esposizione su azioni e titoli connessi ad azioni. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 250% e si prevede che rimanga nell'intervallo tra lo 0% e il 50% del Valore patrimoniale netto per i total return swap e tra il 40% e il 150% per i contratti per differenza. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.</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 "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina Web del Comparto, all'indirizzo </p>
--	--	--

	<p>casi, questa quota potrà essere maggiore.</p> <p>Il Gestore degli investimenti utilizzerà i derivati (comprese le posizioni corte) solo in modo coerente con i criteri di sostenibilità del Comparto (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).</p>	<p>investor/gfc.</p>
	<p>Benchmark - prospetto</p> <p>La performance del Comparto deve essere valutata rispetto al suo obiettivo di fornire un rendimento positivo su un periodo di tre anni in tutte le condizioni di mercato ed essere confrontata con l'indice MSCI Europe (Net TR) e l'Euro Short Term Rate (o tasso di riferimento alternativo). 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 le attività del Comparto. In relazione all'indice MSCI Europe (Net TR), si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark di comparazione. 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 dall'indice MSCI Europe (Net TR). Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice MSCI Europe (Net TR). I benchmark non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.</p> <p>Il benchmark target è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale benchmark, come indicato nell'obiettivo di investimento.</p> <p>L'eventuale benchmark di comparazione è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, dati l'obiettivo e la politica</p>	<p>Benchmark - prospetto</p> <p>La performance del Comparto deve essere valutata rispetto al suo obiettivo di fornire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in tutte le condizioni di mercato ed essere confrontata con l'indice MSCI Europe (Net TR) e l'Euro Short Term Rate (o tasso di riferimento alternativo). 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 le attività del Comparto. In relazione all'indice MSCI Europe (Net TR), si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga in misura consistente, direttamente o indirettamente, agli elementi costitutivi del benchmark di comparazione. 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 dall'indice MSCI Europe (Net TR). Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nell'indice MSCI Europe (Net TR).</p> <p>Il benchmark target è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale benchmark, come indicato nell'obiettivo di investimento. L'eventuale benchmark di comparazione è stato selezionato perché il Gestore degli investimenti ritiene rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, dati l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto.</p> <p>I benchmark non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del</p>

	di investimento del Comparto.	Comparto.
	<p>Criteri di sostenibilità - prospetto</p> <p>Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.</p> <p>Il Gestore degli investimenti punta a posizioni lunghe nelle aziende che hanno un impatto positivo sulla società e/o dimostrano i migliori comportamenti societari della categoria, e a posizioni corte nelle aziende che hanno un impatto negativo sulla società e/o che dimostrano comportamenti societari mediocri.</p> <p>I comportamenti societari vengono valutati in base al rapporto di una società con i suoi principali stakeholder, in particolare dipendenti, autorità di regolamentazione, clienti, fornitori e comunità locali. Ciò viene abbinato ad una valutazione della governance, della qualità della dirigenza e dell'impatto ambientale. L'impatto sulla società viene valutato utilizzando uno strumento proprietario che attribuisce un rating alla performance complessiva di una società sulle questioni di sostenibilità. Questa analisi fornisce al Gestore degli investimenti una cornice per esaminare il profilo complessivo di sostenibilità di una società e identificare quelle con elevati standard di comportamento aziendale e un impatto positivo sulla società rispetto alle omologhe.</p> <p>Il Gestore degli investimenti cerca inoltre di garantire che il portafoglio sia a basse emissioni di carbonio, valutando le emissioni e i livelli di intensità di carbonio degli emittenti.</p> <p>Gli input principali nel processo d'investimento sono la ricerca interna bottom-up, gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e la ricerca ESG di terze parti.</p> <p>Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% delle società comprese nel portafoglio del Comparto sia valutato in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione</p>	<p>Criteri di sostenibilità - prospetto</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, in una serie di fattori. Questa analisi è una combinazione di input quantitativi e qualitativi, ottenuti dagli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders, nonché dalla ricerca e dall'analisi del Gestore degli investimenti.</p> <p>Questi fattori sono considerati come parte del processo decisionale sugli investimenti per determinare quali società il Gestore degli investimenti include all'interno 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 società sono disponibili sul sito Web www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno:</p> <ul style="list-style-type: none"> – il 90% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e – il 75% delle azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating high yield

	<p>dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti.</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 d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società europee.</p>	<p>e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti,</p> <p>detenuti nel portafoglio del Comparto siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a EUR 5 miliardi, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra EUR 5 e 10 miliardi e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a EUR 10 miliardi.</p>
<p>Obiettivo e politica d'investimento o riportati nel KID</p>	<p>Obiettivo d'investimento - KID</p> <p>Il comparto mira a conseguire un rendimento positivo al netto delle commissioni su un periodo di tre anni investendo in azioni di società europee che soddisfano i criteri di sostenibilità del gestore degli investimenti.</p>	<p>Obiettivo d'investimento - KID</p> <p>Il comparto mira a conseguire un rendimento assoluto al netto delle commissioni, investendo direttamente, o indirettamente attraverso derivati, in azioni di società europee Per rendimento assoluto si intende che il comparto cerca di conseguire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in ogni condizione di mercato; ciò non può tuttavia essere garantito e il capitale dell'investitore è a rischio.</p>
	<p>Politica d'investimento - KID</p> <p>Il comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società europee. Il comparto può (in casi eccezionali) detenere fino al 100% del proprio patrimonio in investimenti del mercato monetario o liquidità. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM. Il comparto adotta una strategia di tipo market-neutral che mira a generare rendimenti non strettamente correlati a quelli dei mercati azionari europei.</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</p>	<p>Politica d'investimento - KID</p> <p>Il comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio direttamente, o indirettamente attraverso derivati, in azioni di società europee.</p> <p>I comparti "Alpha" investono in società le cui azioni hanno al momento prezzi che, secondo la ferma convinzione del gestore degli investimenti, non ne riflettono le prospettive future.</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 detenere (in casi eccezionali) fino al 100% del proprio patrimonio in liquidità e strumenti del</p>

	<p>emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina Web del Comparto, accessibile tramite www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</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 www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures</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 e warrant (fatte salve le restrizioni previste nel Prospetto). Il comparto può utilizzare derivati, long e short, al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Il gestore degli investimenti utilizzerà gli strumenti derivati (comprese le posizioni corte) esclusivamente in modo coerente con i criteri di sostenibilità del comparto.</p>	<p>mercato monetario. Il comparto può utilizzare strumenti derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o promuovere una gestione più efficiente. Il comparto può fare ricorso alla leva finanziaria e assumere posizioni corte.</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 nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina Web del comparto, accessibile all'indirizzo www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</p>
	<p>Benchmark - KID</p> <p>La performance del comparto deve essere valutata rispetto al suo obiettivo di fornire un rendimento positivo su un periodo di tre anni in tutte le condizioni di mercato ed essere confrontata con l'indice MSCI Europe (Net TR) e l'Euro Short Term Rate (o tasso di riferimento alternativo). 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. In relazione all'indice MSCI</p>	<p>Benchmark - KID</p> <p>La performance del comparto deve essere valutata rispetto al suo obiettivo di fornire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in tutte le condizioni di mercato ed essere confrontata con l'indice MSCI Europe (Net TR) e l'Euro Short Term Rate (o tasso di riferimento alternativo). 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. In relazione all'indice MSCI Europe (Net TR), si prevede</p>









	<p>Europe (Net TR), si prevede che l'universo d'investimento del comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi dell'indice di riferimento comparabile. 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>che l'universo d'investimento del comparto si sovrapponga in misura consistente, direttamente o indirettamente, agli elementi costitutivi del benchmark di comparazione. 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 dall'indice MSCI Europe (Net TR). 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>
Gestore degli investimenti	Schroder Investment Management Limited	Schroder Investment Management Limited
Indicatore sintetico di rischio (SRI)	Categoria 3	Categoria 3
Informativa di rischio del KID	<p>Rischio di cambio: il comparto potrebbe perdere valore per effetto di movimenti dei tassi di cambio.</p> <p>Fattore di rischio per la sostenibilità: il comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali. Ciò significa che può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e potrebbe rinunciare a determinate opportunità di investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità. Il comparto può investire in società che non riflettono le convinzioni e i valori di un particolare investitore.</p> <p>Rischio di liquidità: in condizioni di mercato difficili, il comparto potrebbe non riuscire a vendere un titolo a prezzo pieno o non riuscire a venderlo affatto. Ciò potrebbe incidere sulla performance del comparto e determinare un rinvio o una sospensione dei rimborsi delle sue azioni.</p> <p>Rischio operativo: potrebbe aver luogo un mancato funzionamento dei processi operativi, compresi quelli correlati alla custodia delle attività. In tal caso, il comparto potrebbe sostenere delle perdite.</p>	<p>Rischio di concentrazione: il Comparto potrebbe essere concentrato su un numero limitato di regioni geografiche, settori, mercati e/o singole posizioni. Pertanto, il valore del Comparto potrebbe subire notevoli variazioni, sia al rialzo che al ribasso.</p> <p>Rischio di sostenibilità: il comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali. Ciò significa che può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e potrebbe rinunciare a determinate opportunità di investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i criteri di sostenibilità selezionati dal gestore degli investimenti. Il comparto può investire in società che non riflettono le convinzioni e i valori di un particolare investitore.</p> <p>Rischio di cambio: il comparto potrebbe perdere valore per effetto di movimenti dei tassi di cambio. Rischio di liquidità: in condizioni di mercato difficili, il comparto potrebbe non riuscire a vendere un titolo a prezzo pieno o non riuscire a venderlo affatto. Ciò potrebbe incidere sulla performance del comparto e determinare un rinvio o una sospensione dei rimborsi delle sue azioni.</p>

	<p>Rischio legato alla performance: gli obiettivi d'investimento esprimono un risultato auspicato, ma non vi sono garanzie che detto risultato sia conseguito. In base alle condizioni di mercato e allo scenario macroeconomico, gli obiettivi d'investimento potrebbero rivelarsi più difficili da raggiungere.</p> <p>IBOR: la transizione dei mercati finanziari dal ricorso ai tassi di offerta interbancari (IBOR) a tassi di riferimento alternativi può incidere sulla valutazione di talune partecipazioni e ridurre la liquidità di alcuni strumenti, eventualmente influenzando il risultato d'investimento del comparto.</p> <p>Rischio connesso ai derivati: gli strumenti derivati possono essere utilizzati per gestire il portafoglio in modo più efficiente. Inoltre, il comparto può investire in misura sostanziale in strumenti derivati avvalendosi anche della vendita allo scoperto e di tecniche di leva finanziaria mirate a generare un rendimento. Uno strumento derivato potrebbe ottenere performance non in linea con le attese, generare perdite superiori al costo dello stesso derivato e comportare perdite per il comparto.</p>	<p>Rischio operativo: potrebbe aver luogo un mancato funzionamento dei processi operativi, compresi quelli correlati alla custodia delle attività. In tal caso, il comparto potrebbe sostenere delle perdite.</p> <p>Rischio legato alla performance: gli obiettivi d'investimento esprimono un risultato auspicato, ma non vi sono garanzie che detto risultato sia conseguito. In base alle condizioni di mercato e allo scenario macroeconomico, gli obiettivi d'investimento potrebbero rivelarsi più difficili da raggiungere.</p> <p>IBOR: la transizione dei mercati finanziari dal ricorso ai tassi di offerta interbancari (IBOR) a tassi di riferimento alternativi può incidere sulla valutazione di talune partecipazioni e ridurre la liquidità di alcuni strumenti, eventualmente influenzando il risultato d'investimento del comparto.</p> <p>Rischio connesso ai derivati: gli strumenti derivati possono essere utilizzati per gestire il portafoglio in modo più efficiente. Inoltre, il comparto può investire in misura sostanziale in strumenti derivati avvalendosi anche della vendita allo scoperto e di tecniche di leva finanziaria mirate a generare un rendimento. Uno strumento derivato potrebbe ottenere performance non in linea con le attese, generare perdite superiori al costo dello stesso derivato e comportare perdite per il comparto.</p>
Profilo dell'Investitor e tipo	Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano un rendimento assoluto positivo nel medio-lungo periodo (almeno 5 anni) investendo in un portafoglio gestito in maniera attiva. L'Investitore deve essere in grado di accettare temporanee perdite di capitale causate dalla natura potenzialmente volatile delle attività detenute.	Il Comparto è rivolto a Investitori che ricercano un rendimento assoluto positivo nel medio-lungo periodo (almeno 5 anni) investendo in un portafoglio gestito in maniera attiva. L'Investitore deve essere in grado di accettare temporanee perdite di capitale causate dalla natura potenzialmente volatile delle attività detenute.
Categoria del Comparto	Comparto a rendimento assoluto	Comparto a rendimento assoluto
Valuta del Comparto	EUR	EUR
Data di lancio	07/03/2012	11/02/2014

Dimensione del Comparto (al 1° maggio 2023)	24,4 milioni EUR	51,4 milioni EUR
Termine ultimo di negoziazione e periodi di regolamento per sottoscrizioni e rimborsi	Ore 13:00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione 3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione	Ore 13:00 (ora di Lussemburgo) del Giorno di negoziazione 3 Giorni lavorativi dal relativo Giorno di negoziazione
Metodo di gestione del rischio	Value-at-Risk (VaR) assoluto	Value-at-Risk (VaR) assoluto
Commissione di entrata	A: fino al 5,00% dell'importo totale della sottoscrizione A1: fino al 4,00% dell'importo totale della sottoscrizione B: Nessuna C: fino all'1,00% dell'importo totale della sottoscrizione E: fino all'1,00% dell'importo totale della sottoscrizione R: Nessuna IZ: Nessuna	A: fino al 3,00% dell'importo totale della sottoscrizione A1: fino al 2,00% dell'importo totale della sottoscrizione B: Nessuna C: fino all'1,00% dell'importo totale della sottoscrizione E: fino all'1,00% dell'importo totale della sottoscrizione R: Nessuna IZ: Nessuna
Commissioni di gestione per classe di azioni	A: 1,25% annuo A1: 1,25% annuo B: 1,25% annuo C: 0,75% annuo E: 0,375% annuo R: fino allo 0,75% annuo IZ: fino allo 0,75% annuo	A: 1,25% annuo ^{5 6} A1: 1,25% annuo ^{5, 6} B: 1,25% annuo ^{5, 6} C: 0,75% annuo E: 0,375% annuo R: fino allo 0,75% annuo IZ: fino allo 0,75% annuo
Spese correnti per classe di azioni (al 30 dicembre 2022)	A: 1,91% A (con copertura): 1,94% A1: 2,41% A1 (con copertura): 2,44%	A: 1,66% ^{5 6} A (con copertura): 1,69% ^{5 6} A1: 2,16% ^{5 6} A1 (con copertura): 2,19% ^{5 6}

⁵ Il presente dato è indicativo, derivato dalla differenza nelle SC tra le classi di azioni esistenti per entrambi i comparti.

⁶ Questo dato riflette il fatto che la CGA per queste classi di azioni si ridurrà dall'1,50% all'1,25% alla Data di efficacia.

	B: 2,51%	B: 2,19% ^{5 6}	
	C: 1,36%	C: 1,11%	
	C (con copertura): 1,39%	C (con copertura): 1,14%	
	E: 0,99%	E: 0,74%	
	E (con copertura): 1,02%	E (con copertura): 0,77% ⁵	
	IZ: 0,92%	IZ: 0,88%	
	R: 1,36%	R: 1,11% ⁵	
	R (con copertura): 1,39%	R (con copertura): 1,14% ⁵	
Dettagli della commissione di performance	Il 20% della sovraperformance rispetto all'Euro Short-Term Rate, fatto salvo un High Water Mark come da metodologia di cui alla sezione 3.1 del Prospetto. La commissione di performance sarà applicata a tutte le Classi di azioni, eccetto le Azioni I	Il 20% della sovraperformance rispetto all'Euro Short-Term Rate, fatto salvo un High Water Mark come da metodologia di cui alla sezione 3.1 del Prospetto. La commissione di performance sarà applicata a tutte le Classi di azioni, eccetto le Azioni I	

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

Mappatura delle classi di azioni esistenti e nuove

Comparto incorporato – Schroder International Selection Fund – Sustainable European Market Neutral		Comparto incorporante – Schroder International Selection Fund – European Alpha Absolute Return	
Classi di azioni attualmente detenute	ISIN	Nuove classi di azioni che saranno detenute	ISIN
A ad accumulazione in EUR	LU0748063764	A ad accumulazione in EUR	LU1046234768
A a distribuzione in EUR	LU0748064069	A a distribuzione in EUR	LU2631238164
		A ad accumulazione con copertura in USD	LU1065104314
A1 ad accumulazione in EUR	LU0801193649	A1 ad accumulazione in EUR	LU2630825839
A1 ad accumulazione con copertura in USD	LU2426183435	A1 ad accumulazione con copertura in USD	LU2630825912
B ad accumulazione in EUR	LU0801193722	B ad accumulazione in EUR	LU1046234842
B ad accumulazione con copertura in USD	LU2426183518	B ad accumulazione con copertura in USD	LU1067351400
C ad accumulazione in EUR	LU0748063848	C ad accumulazione in EUR	LU0995125985
		C a distribuzione EUR	LU1651856921

C ad accumulazione con copertura in GBP	LU2426183278	C ad accumulazione con copertura in GBP	LU0995126108
C ad accumulazione con copertura in USD	LU2426183609	C ad accumulazione con copertura in USD	LU0995126363
		E ad accumulazione in EUR	LU1056829218
E ad accumulazione con copertura in GBP	LU0811997443	E ad accumulazione con copertura in GBP	LU2630825672
		I ad accumulazione in EUR	LU1388563725
		IZ ad accumulazione in EUR	LU2016215183
R ad accumulazione in EUR	LU2426183195	R ad accumulazione in EUR	LU2630825326
R ad accumulazione con copertura in GBP	LU2426183351	R ad accumulazione con copertura in GBP	LU2630825599
R ad accumulazione con copertura in USD	LU2426183781	R ad accumulazione con copertura in USD	LU2630825755