

14 septembre 2023

Cher Actionnaire,

Fusion de Schroder International Selection Fund (la « Société ») — European Sustainable Value avec Schroder International Selection Fund — Global Sustainable Value

Nous vous écrivons pour vous informer que, le 8 novembre 2023 (la « Date effective »), Schroder International Selection Fund — European Sustainable Value (le « Compartiment absorbé ») fusionnera avec Schroder International Selection Fund — Global Sustainable Value (le « Compartiment absorbant ») (la « Fusion »). Les actionnaires du Compartiment absorbé recevront la valeur en actions équivalente du Compartiment absorbant en lieu et place de leurs actuelles actions du Compartiment absorbé.

Contexte et motivation

Le Compartiment absorbé et le Compartiment absorbant ont une approche d'investissement et un profil de risque similaires, et nous pensons que cette Fusion bénéficiera aux actionnaires des deux compartiments. Le Compartiment absorbé comptait environ 71,7 millions EUR d'actifs sous gestion à la fin du mois de juillet 2023, tandis que le Compartiment absorbant recensait pour sa part près de 24,8 millions USD sous gestion à la même date. Bien que le Compartiment absorbé dispose d'un montant plus important d'actifs sous gestion, nous pensons que le Compartiment absorbant présente un plus grand potentiel de croissance future du capital.

Le Compartiment absorbé et le Compartiment absorbant se concentrent tous deux à fournir une croissance du capital supérieure à leurs indices de référence après déduction des frais sur une période de trois à cinq ans. Les performances du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant doivent être évaluées par rapport à leur indice de référence cible respectif et comparées à leur indice de référence comparateur respectif, à savoir l'indice MSCI Europe (Net TR) et l'indice MSCI Europe Value (Net TR) pour le Compartiment absorbé et l'indice MSCI World (Net TR) et l'indice MSCI World Value (Net TR) pour le Compartiment absorbant. Le Compartiment absorbé se concentre sur les sociétés européennes, tandis que le Compartiment absorbant se concentre sur les sociétés du monde entier.

Le Compartiment absorbant et le Compartiment absorbé présentent tous les deux des caractéristiques environnementales et/ou sociales, au sens de l'Article 8 du Règlement SFDR (« Sustainable Finance Disclosure Regulation »).

La décision de fusionner le Compartiment absorbé au sein du Compartiment absorbant a été prise conformément à l'Article 5 des statuts de Schroder International Selection Fund (la « Société ») et aux dispositions du prospectus de la Société (le « Prospectus »), et afin de défendre au mieux les intérêts des actionnaires des deux compartiments.

Comparaison des objectifs et des politiques d'investissement

La différence entre les objectifs d'investissement du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant réside dans le fait que le Compartiment absorbé cherche à fournir une croissance du capital supérieure à

son indice de référence après déduction des frais sur une période de trois à cinq ans en investissant dans des actions et des titres assimilés à des actions de sociétés européennes, tandis que le Compartiment absorbant cherche à fournir une croissance du capital supérieure à son indice de référence après déduction des frais sur une période de trois à cinq ans en investissant dans des actions et des titres assimilés à des actions de sociétés du monde entier. Le Compartiment absorbé et le Compartiment absorbant peuvent tous deux avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture des risques et de gestion efficace du portefeuille. Bien que la politique d'investissement du Compartiment absorbé ne prévoie pas d'investissements en Chine, le Compartiment absorbant peut investir directement en Actions B chinoises et en Actions H chinoises et peut investir en Actions A chinoises à l'aide des programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, ainsi que des actions cotées sur le STAR Board et le ChiNext.

Comparaison des profils de risque, des catégories d'actions et des commissions de gestion annuelles

L'**Indicateur synthétique de risque** (l' « ISR ») est de catégorie 5 pour le Compartiment absorbé et le Compartiment absorbant. Les profils de risque et les principaux risques applicables au Compartiment absorbé et au Compartiment absorbant sont similaires.

L'ampleur de la modification apportée au profil de risque et de rendement du Compartiment absorbant résultant de cette Fusion n'est pas significative.

La devise de base du Compartiment absorbé est l'euro et celle du Compartiment absorbant est le dollar américain.

Une synthèse récapitulative exhaustive indiquant quelles catégories d'actions du Compartiment absorbé seront fusionnées dans quelles catégories d'actions du Compartiment absorbant figure en Annexe de la présente lettre.

À la suite de la fusion, les actionnaires du Compartiment absorbé se verront dans tous les cas facturer des commissions de gestion annuelles (CGA) similaires.

Le Compartiment absorbant présente actuellement des frais courants (FC) légèrement plus élevés que le Compartiment absorbé. Cependant, nous estimons que les actifs combinés sous gestion du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant offriront des économies d'échelle potentielles à tous les investisseurs.

Le tableau ci-dessous résume les CGA et les FC des catégories d'actions du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant.

Catégorie d'actions	Compartiment absorbé		Compartiment absorbant	
	CGA	FC	CGA	FC ¹
A Cap EUR	1,50 %	1,84 %	1,50 % ²	1,93 % ³
A Dis EUR	1,50 %	1,84 %	1,50 % ²	1,93 % ³
A Dis GBP	1,50 %	1,84 %	1,50 % ²	1,93 % ³
A Dis couverte en RMB	1,50 %	1,87 %	1,50 % ²	1,93 % ³
A Dis couverte en SGD	1,50 %	1,87 %	1,50 % ²	1,93 % ³
A Dis couverte en USD	1,50 %	1,87 %	1,50 % ²	1,90 % ³
A1 Cap EUR	1,50 %	2,35 %	1,50 % ²	2,38 % ³
A1 Cap couverte en USD	1,50 %	2,38 %	1,50 %	2,35 %
A1 Dis EUR	1,50 %	2,35 %	1,50 % ²	2,38 % ³
A1 Dis couverte en USD	1,50 %	2,38 %	1,50 % ²	2,35 % ³
B Cap EUR	1,50 %	2,44 %	1,50 % ²	2,48 % ³
B Dis EUR	1,50 %	2,44 %	1,50 % ²	2,48 % ³
C Cap EUR	0,75 %	1,05 %	0,75 % ²	1,08 % ³
C Dis EUR	0,75 %	1,05 %	0,75 % ²	1,08 % ³
Z Dis EUR	0,75 %	1,05 %	Jusqu'à 0,75 % ²	1,08 % ³

Préalablement à la Fusion, le Compartiment absorbé cèdera tous les actifs qui seraient inappropriés au sein du portefeuille d'investissement du Compartiment absorbant ou qui ne pourraient pas être détenus du fait des restrictions d'investissement.

¹ Les pourcentages indiqués s'entendent sur une base annuelle et sont calculés en fonction de la valeur liquidative par action. Les FC comprennent, s'il y a lieu, la commission de distribution, la commission de services aux actionnaires, la commission de gestion et autres charges d'administration, dont les frais d'administration de fonds et les frais de dépositaire et d'agent de transfert. Ils tiennent compte des commissions de gestion et des charges d'administration des fonds de placement sous-jacents en portefeuille. Les FC s'entendent au 30 décembre 2022.

² Cette catégorie d'actions sera lancée au plus tard à la Date effective pour faciliter la Fusion.

³ Il s'agit d'un chiffre indicatif, obtenu à partir de la différence de frais courants (FC) entre les catégories d'actions qui existent dans les deux compartiments.

Le portefeuille d'investissement du Compartiment absorbant renforcera son exposition par des achats conformes à sa politique d'investissement afin de réinvestir les liquidités qui seront reçues du Compartiment absorbé dans le cadre de la Fusion.

Heure limite de négociation et délais de règlement des souscriptions et rachats

L'heure limite de négociation et les délais de règlement ne sont aucunement affectés. L'heure limite de négociation pour le Compartiment absorbant est fixée à 13 h 00, heure de Luxembourg, le jour de transaction. Les ordres envoyés à HSBC Continental Europe, succursale de Luxembourg (« HSBC ») avant l'heure limite de négociation seront exécutés le jour de transaction. Le délai de règlement des souscriptions et rachats est de trois jours ouvrables suivant un jour de transaction. Un tableau comparatif des principales caractéristiques du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant (y compris les modifications apportées aux catégories d'actions) figure en Annexe.

Fusion

Le présent avis de Fusion est requis en vertu de la loi luxembourgeoise.

Aucun changement des entités juridiques opérant en qualité de gestionnaire d'investissement, qui reste Schroder Investment Management Limited, n'interviendra suite à la Fusion.

Coûts et dépenses de la Fusion

Le Compartiment absorbé n'a ni dépenses préliminaires non amorties ni frais de constitution en suspens. Les dépenses inhérentes à la Fusion, notamment les frais juridiques, de conseil et administratifs, seront prises en charge par la société de gestion de la Société, Schroder Investment Management (Europe) S.A. (la Société de gestion).

À compter du 14 septembre 2023, la valeur liquidative par action du Compartiment absorbé sera ajustée à la baisse lors de chaque sortie nette par le biais d'un ajustement dilutif. L'objectif de cet ajustement est de tenir compte des coûts de transaction qui sont liés au marché associés à la cession de tout investissement qui ne correspond pas au portefeuille du Compartiment absorbant, ou qui sont associés aux ordres de rachat ou de conversion reçus au cours de la période précédant la Fusion. Dans le cas d'entrées nettes dans le Compartiment absorbé au cours de cette période, la valeur liquidative par action sera ajustée à la hausse. L'objectif de cet ajustement est de protéger les investisseurs actuels et futurs du Compartiment absorbé contre la prise en charge de tous ces coûts de transaction et de les répartir de manière appropriée.

Les coûts de transaction supportés par le Compartiment absorbé dans le cadre de la cession des actifs devraient représenter 23 points de base. Toutefois, nous ne prévoyons pas que les coûts de transaction soient importants et ceux-ci n'auront pas d'impact significatif sur les actionnaires du Compartiment absorbant et du Compartiment absorbé. De plus amples informations relatives aux ajustements dilutifs figurent dans le Prospectus à la section 2.4 « Calcul de la Valeur liquidative ». Le Prospectus est disponible sur le site www.schroders.lu.

Ratio d'échange, traitement du revenu cumulé et conséquences de la Fusion

À la Date effective, l'actif net du Compartiment absorbé sera transféré dans le Compartiment absorbant. En contrepartie des actions de chaque catégorie qu'ils détiennent au sein du Compartiment absorbé, les actionnaires du Compartiment absorbé recevront un montant équivalent en valeur d'actions de la catégorie correspondante au sein du Compartiment absorbant. Le ratio d'échange de la Fusion résultera d'un ratio entre la valeur liquidative de la catégorie d'action concernée du Compartiment absorbé et la valeur liquidative ou le prix d'émission initial de la catégorie d'actions concernée du Compartiment absorbant à la Date effective. Bien que la valeur globale des participations des actionnaires demeure inchangée, les actionnaires

recevront potentiellement un nombre d'actions du Compartiment absorbant différent de celui qu'ils détenaient auparavant dans le Compartiment absorbé.

Tout revenu accumulé au titre des actions du Compartiment absorbé au moment de la Fusion sera intégré au calcul de la valeur liquidative par action finale du Compartiment absorbé et ledit revenu ainsi accumulé sera comptabilisé après la Fusion dans la valeur liquidative par action du Compartiment absorbant. Le Compartiment absorbant ne supportera aucun revenu, aucune dépense et aucun passif supplémentaire attribuable au Compartiment absorbé et accumulé après la Date effective.

Vous deviendrez un actionnaire du Compartiment absorbant, dans la catégorie d'actions correspondant à votre participation actuelle dans le Compartiment absorbé. Une synthèse exhaustive indiquant quelles catégories d'actions du Compartiment absorbé seront fusionnées dans quelles catégories d'actions du Compartiment absorbant figure en Annexe, à la section « Cartographie des Catégories d'actions existantes et nouvelles ».

Droits des actionnaires en matière de rachat/conversion

Si vous ne souhaitez pas détenir d'actions du Compartiment absorbant à compter de la Date effective, vous pouvez à tout moment, jusqu'au 31 octobre 2023 inclus, demander le rachat de votre participation au sein du Compartiment absorbé ou sa conversion dans un autre compartiment Schroder.

HSBC exécutera sans aucuns frais vos ordres de rachat ou de conversion conformément aux dispositions du Prospectus. Toutefois, dans certains pays, les agents payeurs, banques correspondantes ou autres intervenants locaux peuvent appliquer des frais de transaction. Il se peut en outre que l'heure limite de réception des ordres locale qu'ils appliquent soit antérieure à celle susmentionnée. Nous vous recommandons donc de vous renseigner auprès de ces intervenants afin de vous assurer que vos instructions parviennent à HSBC avant la date et heure limites de réception des ordres, soit 13 h 00, heure de Luxembourg, le 31 octobre 2023.

Les souscriptions ou les conversions en actions du Compartiment absorbé émanant de nouveaux investisseurs ne seront plus acceptées après la clôture des transactions le 14 septembre 2023. Afin de laisser le temps nécessaire à la modification des plans épargne à versements périodiques et autres plans similaires, les souscriptions et conversions d'actions au sein du Compartiment absorbé émanant d'investisseurs existants seront acceptées jusqu'au 10 octobre 2023 (heure de clôture des transactions à 13 h 00, heure de Luxembourg).

Fiscalité

La conversion d'actions au moment de la Fusion et/ou le rachat ou la conversion d'actions avant la Fusion pourraient avoir un impact sur votre situation fiscale. Nous vous recommandons, par conséquent, de solliciter les conseils d'un professionnel indépendant à cet égard.

Informations supplémentaires

Nous recommandons aux actionnaires de lire le document d'information clé (le DIC) du Compartiment absorbant accompagnant la présente lettre. Le DIC ci-joint est un DIC représentatif pour le Compartiment absorbant, qui fournit des informations sur une catégorie d'actions standard (la catégorie d'actions A). Il est, conjointement aux DIC de toutes les autres catégories d'actions disponibles, consultable à l'adresse suivante : www.schroders.lu. Le Prospectus est également disponible à cette même adresse. Un rapport d'audit sera préparé par le réviseur d'entreprises agréé en lien avec la Fusion et sera disponible, gratuitement et sur demande, auprès de la Société de gestion. Nous espérons que vous déciderez de conserver vos investissements dans le Compartiment absorbant après la Fusion. Pour toute information complémentaire, nous vous invitons à contacter votre bureau Schroders local, votre conseiller professionnel habituel ou la Société de gestion au (+352) 341 342 202.

Nous vous prions d'agréer, Madame, Monsieur, nos plus cordiales salutations,

Le Conseil d'administration

Annexe

Tableau comparatif des principales caractéristiques

Le tableau suivant compare les principales caractéristiques du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant. Tous deux sont des compartiments de la Société. De plus amples détails figurent dans le Prospectus et il est également recommandé aux actionnaires de consulter le DIC du Compartiment absorbant.

	Compartiment absorbé – Schroder International Selection Fund – European Sustainable Value	Compartiment absorbant – Schroder International Selection Fund – Global Sustainable Value
Objectif et politique d'investissement du Prospectus	Objectif d'investissement - prospectus Le Compartiment vise à dégager une croissance du capital supérieure à celle de l'indice MSCI Europe (Net TR) après déduction des frais sur une période de trois à cinq ans en investissant dans des actions et des titres assimilés à des actions de sociétés européennes qui respectent les critères de durabilité du Gestionnaire d'investissement.	Objectif d'investissement - prospectus Le Compartiment vise à dégager une croissance du capital supérieure à celle de l'indice MSCI World (Net TR) après déduction des frais sur une période de trois à cinq ans en investissant dans des actions et des titres assimilés à des actions de sociétés du monde entier qui respectent les critères de durabilité du Gestionnaire d'investissement.
	Politique d'investissement - prospectus Le Compartiment est géré de façon active et investit au moins deux tiers de son actif dans des actions et des titres assimilés à des actions de sociétés européennes. Le Compartiment se focalise sur les sociétés qui affichent certaines caractéristiques en termes de « valeur ». La Valeur est évaluée à partir d'indicateurs tels que les flux de trésorerie, les dividendes et les bénéfices, afin d'identifier les titres qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont été sous-évalués par le marché. Le Compartiment conserve un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI Europe (Net TR), suivant les critères de notation du Gestionnaire d'investissement. Vous trouverez de plus amples détails sur le processus d'investissement utilisé pour y parvenir dans la section « Caractéristiques du Compartiment ». Le Compartiment n'investit pas directement dans certains secteurs,	Politique d'investissement - prospectus Le Compartiment est géré de façon active et investit au moins deux tiers de son actif dans des actions et des titres assimilés à des actions de sociétés du monde entier. Le Compartiment adopte une approche d'investissement « valeur » rigoureuse en cherchant à investir dans un portefeuille sélectif de sociétés qui, selon le Gestionnaire d'investissement, sont largement sous-évalués par rapport à leur potentiel de résultats à long terme. Le Compartiment conserve un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Vous trouverez de plus amples détails sur le processus d'investissement utilisé pour y parvenir dans la section « Caractéristiques du Compartiment ». Le Compartiment n'investit pas directement dans certains secteurs, activités ou groupes d'émetteurs au-delà des limites définies à la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment, consultable sur https://www.schroders.com/en/lu/private-

	<p>activités ou groupes d'émetteurs au-delà des limites définies à la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/privat-e-investor/gfc</p> <p>Le Compartiment investit dans des sociétés qui appliquent des pratiques de bonne gouvernance au regard des critères de notation du Gestionnaire d'investissement (pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à la section « Caractéristiques du Compartiment »).</p> <p>Le Compartiment peut investir dans des sociétés qui, selon le Gestionnaire d'investissement, amélioreront leurs pratiques de durabilité dans un délai raisonnable, allant habituellement jusqu'à trois ans.</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement peut également prendre contact avec des sociétés détenues par le Compartiment pour susciter la remise en question des points faibles identifiés en matière de durabilité. Pour de plus amples informations concernant l'approche du Gestionnaire d'investissement en matière de durabilité et les échanges engagés avec les sociétés, veuillez consulter la page Internet : https://www.schroders.com/en/lu/privat-e-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures</p> <p>Le Compartiment peut également investir, directement ou indirectement, jusqu'à un tiers de ses actifs dans d'autres titres (y compris d'autres catégories d'actifs), pays, régions, secteurs ou devises, Fonds d'investissement, warrants et Placements du marché monétaire, et détenir des liquidités (dans les limites énoncées dans l'Annexe I).</p> <p>Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés dans le but de réduire les risques ou de gérer le Compartiment de manière plus efficace.</p>	<p>investor/gfc</p> <p>Le Compartiment investit dans des sociétés qui appliquent des pratiques de bonne gouvernance au regard des critères de notation du Gestionnaire d'investissement (pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à la section « Caractéristiques du Compartiment »).</p> <p>Le Compartiment peut investir dans des sociétés qui, selon le Gestionnaire d'investissement, amélioreront leurs pratiques de durabilité dans un délai raisonnable, allant habituellement jusqu'à trois ans.</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement peut également prendre contact avec des sociétés détenues par le Compartiment pour susciter la remise en question des points faibles identifiés en matière de durabilité. Pour de plus amples informations concernant l'approche du Gestionnaire d'investissement en matière de durabilité et les échanges engagés avec les sociétés, veuillez consulter la page Internet : https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures</p> <p>Le Compartiment peut investir directement en Actions B chinoises et en Actions H chinoises et peut investir jusqu'à 10 % de son actif (sur une base nette) en Actions A chinoises directement ou indirectement (par exemple par l'intermédiaire de billets participatifs) à l'aide des programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ainsi que des actions cotées sur le STAR Board et le ChiNext.</p> <p>Le Compartiment peut également investir, directement ou indirectement, jusqu'à un tiers de ses actifs dans d'autres titres (y compris d'autres catégories d'actifs), pays, régions, secteurs ou devises, Fonds d'investissement, warrants et Placements du marché monétaire, et détenir des liquidités (dans les limites énoncées dans l'Annexe I).</p> <p>Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés dans le but de réduire</p>
--	--	---

	<p>Indice de référence - prospectus Les performances du Compartiment seront évaluées par rapport à son indice de référence cible, à savoir dépasser l'indice MSCI Europe (Net TR) et comparées à l'indice MSCI Europe Value (Net TR). L'univers d'investissement du Compartiment devrait se recouper, dans une mesure limitée, avec les composantes des indices de référence cible et comparateur. L'indice de référence comparateur n'est inclus qu'à des fins de comparaison des performances et n'a aucune influence sur la manière dont le Gestionnaire d'investissement investit les actifs du Compartiment. Le Gestionnaire d'investissement investit de manière discrétionnaire et il n'existe aucune restriction quant à la mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent s'écarter de l'indice de référence cible ou de l'indice de référence comparateur. Le Gestionnaire d'investissement investira dans des sociétés ou des secteurs qui ne figurent pas dans l'indice de référence cible ou comparateur afin de tirer parti de certaines opportunités d'investissement.</p> <p>L'indice de référence cible a été sélectionné parce qu'il est représentatif du type d'investissements dans lesquels le Compartiment est susceptible d'investir et qu'il constitue, par conséquent, un objectif approprié par rapport au rendement que le Compartiment vise à générer. Tout indice de référence comparateur a été sélectionné parce que le Gestionnaire d'investissement estime que l'indice de référence constitue un élément de comparaison approprié à des fins de performance, conformément à l'objectif et à la politique d'investissement du Compartiment.</p> <p>L'indice/Les indices de référence ne prend/ne prennent pas en compte les caractéristiques environnementales et</p>	<p>les risques ou de gérer le Compartiment de manière plus efficace.</p> <p>Indice de référence - prospectus Les performances du Compartiment seront évaluées par rapport à son indice de référence cible, à savoir dépasser l'indice MSCI World (Net TR) et comparées à l'indice MSCI World Value (Net TR). L'univers d'investissement du Compartiment devrait se recouper, dans une mesure limitée, avec les composantes des indices de référence cible et comparateur. L'indice de référence comparateur n'est inclus qu'à des fins de comparaison des performances et n'a aucune influence sur la manière dont le Gestionnaire d'investissement investit les actifs du Compartiment. Le Gestionnaire d'investissement investit de manière discrétionnaire et il n'existe aucune restriction quant à la mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent s'écarter de l'indice de référence cible ou des indices de référence comparateurs. Le Gestionnaire d'investissement investira dans des sociétés ou des secteurs qui ne figurent pas dans les indices de référence cible ou comparateur afin de tirer parti de certaines opportunités d'investissement.</p> <p>L'indice de référence cible a été sélectionné parce qu'il est représentatif du type d'investissements dans lesquels le Compartiment est susceptible d'investir et qu'il constitue, par conséquent, un objectif approprié par rapport au rendement que le Compartiment vise à générer. L'indice de référence comparateur a été sélectionné parce que le Gestionnaire d'investissement estime que l'indice de référence constitue un élément de comparaison approprié à des fins de performance, conformément à l'objectif et à la politique d'investissement du Compartiment.</p> <p>L'indice/Les indices de référence ne prend/ne prennent pas en compte les caractéristiques environnementales et sociales ou l'objectif en matière de durabilité (le cas échéant) du Compartiment.</p>
--	--	--

	<p>sociales ou l'objectif en matière de durabilité (le cas échéant) du Compartiment.</p>	
	<p>Critères de durabilité - prospectus</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement applique des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment.</p> <p>Les sociétés sont évaluées en fonction de divers facteurs ESG, notamment la façon dont elles traitent leurs parties prenantes, la gouvernance et l'impact environnemental. Les émetteurs sont analysés de trois manières : par le biais de recherches menées par le bureau des investissements, par le biais de recherches tierces de durabilité et à l'aide d'outils exclusifs en matière de durabilité. Les émetteurs ne reçoivent pas de score global, mais doivent généralement être considérés comme ayant satisfait aux exigences du Gestionnaire d'investissement dans le cadre de différentes évaluations afin d'être éligibles à l'inclusion dans le portefeuille du Compartiment. Les critères requis par le Gestionnaire d'investissement comprennent à la fois des normes quantitatives (telles que les notations minimales) et une solide performance dans le cadre d'une évaluation qualitative de la durabilité des activités de l'émetteur. La pondération des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance peut être modifiée pour prendre en compte les facteurs les plus pertinents pour le secteur d'activité de l'émetteur.</p> <p>Les sources d'information utilisées pour conduire l'analyse comprennent les informations publiées par les sociétés, les outils exclusifs de Schroders en matière de durabilité et des données de tierces parties. Le Gestionnaire d'investissement s'engage généralement directement auprès des émetteurs pour obtenir des informations et encourager l'amélioration des performances en matière de durabilité.</p> <p>Pour de plus amples informations concernant l'approche du Gestionnaire</p>	<p>Critères de durabilité - prospectus</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement applique des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment.</p> <p>Les sociétés sont évaluées en fonction de divers facteurs ESG, notamment la façon dont elles traitent leurs parties prenantes, la gouvernance et l'impact environnemental. Les émetteurs sont analysés de trois manières : par le biais de recherches menées par le Gestionnaire d'investissement, par le biais de recherches tierces de durabilité et à l'aide d'outils exclusifs en matière de durabilité. Les émetteurs ne reçoivent pas de score global, mais doivent généralement être considérés comme ayant satisfait aux exigences du Gestionnaire d'investissement dans le cadre de différentes évaluations afin d'être éligibles à l'inclusion dans le portefeuille du Compartiment. Les critères requis par le Gestionnaire d'investissement comprennent à la fois des normes quantitatives (telles que les notations minimales) et une solide performance dans le cadre d'une évaluation qualitative de la durabilité des activités de l'émetteur. La pondération des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance peut être modifiée pour prendre en compte les facteurs les plus pertinents pour le secteur d'activité de l'émetteur.</p> <p>Les sources d'information utilisées pour conduire l'analyse comprennent les informations publiées par les sociétés, les outils exclusifs de Schroders en matière de durabilité et des données de tierces parties. Le Gestionnaire d'investissement s'engage généralement directement auprès des émetteurs pour obtenir des informations et encourager l'amélioration des performances en matière de durabilité.</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement veille à ce qu'au moins 90 % de la Valeur liquidative du Compartiment (à l'exclusion des liquidités détenues à titre accessoire) soit composée d'investissements dans des sociétés notées</p>

	<p>d'investissement en matière de durabilité et les échanges engagés avec les sociétés, veuillez consulter la page Internet :</p> <p>https://www.schroders.com/en/lu/privat-e-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement veille à ce qu'au moins 90 % de la Valeur liquidative du Compartiment (à l'exclusion des liquidités détenues à titre accessoire) soit composée d'investissements dans des sociétés notées au regard des critères de durabilité. L'application des critères de durabilité a pour effet d'exclure de la sélection des investissements au moins 20 % de l'univers d'investissement potentiel du Compartiment.</p> <p>Aux fins de cette analyse, l'univers d'investissement potentiel est l'univers de référence des émetteurs que le Gestionnaire d'investissement peut sélectionner pour le Compartiment avant l'application des critères de durabilité, dans le respect des autres limites applicables à l'Objectif et à la Politique d'investissement. Cet univers est composé d'actions et de titres assimilés à des actions de sociétés européennes.</p>	<p>au regard des critères de durabilité. L'application des critères de durabilité a pour effet d'exclure de la sélection des investissements au moins 20 % de l'univers d'investissement potentiel du Compartiment.</p> <p>Aux fins de cette analyse, l'univers d'investissement potentiel est l'univers de référence des émetteurs que le Gestionnaire d'investissement peut sélectionner pour le Compartiment avant l'application des critères de durabilité, dans le respect des autres limites applicables à l'Objectif et à la Politique d'investissement. Cet univers est composé d'actions et de titres assimilés à des actions de sociétés du monde entier.</p>
<p>Objectif et politique d'investissement du DIC</p>	<p>Objectif d'investissement - DIC</p> <p>Le compartiment vise à générer une croissance du capital supérieure à l'indice MSCI Europe (Net TR) après déduction des frais sur une période de trois à cinq ans en investissant dans des actions de sociétés européennes qui respectent les critères de durabilité du gestionnaire d'investissement.</p>	<p>Objectif d'investissement - DIC</p> <p>Le compartiment vise à dégager une croissance du capital supérieure à l'indice MSCI World (Net TR) après déduction des frais sur une période de trois à cinq ans en investissant dans des actions de sociétés du monde entier qui respectent les critères de durabilité du gestionnaire d'investissement.</p>
	<p>Politique d'investissement - DIC</p> <p>Le compartiment est activement géré et investit au moins deux tiers de ses actifs dans des actions de sociétés européennes.</p> <p>Le compartiment conserve un score global de durabilité supérieur à celui de</p>	<p>Politique d'investissement - DIC</p> <p>Le compartiment est géré de façon active et investit au moins deux tiers de son actif dans des actions et des titres assimilés à des actions de sociétés du monde entier.</p> <p>Le compartiment peut investir directement en Actions B chinoises et en Actions H</p>

	<p>l'indice MSCI Europe (Net TR), suivant les critères de notation du gestionnaire d'investissement. Le compartiment n'investit pas directement dans certains secteurs, groupes d'émetteurs ou dans certaines activités au-delà des limites définies à la section « Informations relatives à la durabilité » sur la page Internet du compartiment, consultable sur www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.</p> <p>Le compartiment investit dans des sociétés qui ont de bonnes pratiques en matière de gouvernance, telles que déterminées par les critères de notation du gestionnaire d'investissement. Le compartiment adopte une approche d'investissement « value » rigoureuse en cherchant à investir dans un portefeuille sélectif de sociétés qui, selon le gestionnaire d'investissement, sont largement sous-évalués par rapport à leur potentiel de résultats à long terme.</p> <p>Le compartiment peut également investir, directement ou indirectement, jusqu'à un tiers de ses actifs dans d'autres titres (y compris d'autres catégories d'actifs), pays, régions, secteurs ou devises, fonds d'investissement, warrants et placements du marché monétaire, et détenir des liquidités (dans les limites énoncées dans le prospectus).</p> <p>Le compartiment conserve un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI Europe (Net TR), suivant les critères de notation du gestionnaire d'investissement. Le compartiment n'investit pas directement dans certains secteurs, activités ou groupes d'émetteurs au-delà des limites définies à la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du compartiment, accessible via https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.</p> <p>Le compartiment investit dans des sociétés qui ont de bonnes pratiques en matière de gouvernance, telles que</p>	<p>chinoises et peut investir jusqu'à 10 % de son actif (sur une base nette) en Actions A chinoises directement ou indirectement (par exemple par l'intermédiaire de billets participatifs) à l'aide des programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, ainsi que des actions cotées sur le STAR Board et le ChiNext.</p> <p>Le compartiment peut également investir, directement ou indirectement, jusqu'à un tiers de ses actifs dans d'autres titres (y compris d'autres catégories d'actifs), pays, régions, secteurs ou devises, fonds d'investissement, warrants et placements du marché monétaire, et détenir des liquidités (dans les limites énoncées dans le prospectus).</p> <p>Le compartiment conserve un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement.</p> <p>Le compartiment n'investit pas directement dans certains secteurs, activités ou groupes d'émetteurs au-delà des limites définies à la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du compartiment, consultable sur https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.</p> <p>Le compartiment investit dans des sociétés qui ont de bonnes pratiques en matière de gouvernance, telles que déterminées par les critères de notation du gestionnaire d'investissement.</p> <p>Le compartiment peut investir dans des sociétés qui, selon le gestionnaire d'investissement, amélioreront leurs pratiques de durabilité dans un délai raisonnable, allant habituellement jusqu'à trois ans.</p> <p>Le gestionnaire d'investissement peut également prendre contact avec des sociétés détenues par le compartiment pour susciter la remise en question des points faibles identifiés en matière de durabilité.</p> <p>Pour de plus amples informations concernant l'approche du gestionnaire</p>
--	---	---

	<p>déterminées par les critères de notation du gestionnaire d'investissement.</p> <p>Le gestionnaire d'investissement peut également prendre contact avec des sociétés détenues par le compartiment pour susciter la remise en question des points faibles identifiés en matière de durabilité. Pour de plus amples informations concernant l'approche du gestionnaire d'investissement en matière de durabilité et les échanges engagés avec les sociétés, veuillez consulter la page Internet : www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés dans le but de réduire les risques ou de gérer le compartiment de manière plus efficace.</p> <p>Le fonds est évalué par rapport à la valeur liquidative des actifs sous-jacents.</p>	<p>d'investissement en matière de durabilité et les échanges engagés avec les sociétés, veuillez consulter le site Internet www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés dans le but de réduire les risques ou de gérer le compartiment de manière plus efficace.</p> <p>Le fonds est évalué par rapport à la valeur liquidative des actifs sous-jacents.</p>
	<p>Indice de référence - DIC</p> <p>Les performances du compartiment seront évaluées par rapport à son indice de référence cible, à savoir dépasser l'Indice MSCI Europe (Net TR) et comparées à l'indice MSCI Europe Value (Net TR). L'univers d'investissement du compartiment devrait se recouper, dans une mesure limitée, avec les composantes de l'indice de référence cible et l'indice MSCI Europe Value (Net TR). L'indice/Les indices de référence ne prend/ne prennent pas en compte les caractéristiques environnementales et sociales ou l'objectif en matière de durabilité (le cas échéant) du Compartiment.</p>	<p>Indice de référence - DIC</p> <p>Les performances du compartiment seront évaluées par rapport à son indice de référence cible, à savoir dépasser l'Indice MSCI World (Net TR) et comparées à l'indice MSCI World Value (Net TR). L'univers d'investissement du compartiment devrait se recouper, dans une mesure limitée, avec les composantes des indices de référence cible et comparateur. L'indice de référence comparateur n'est inclus qu'à des fins de comparaison des performances et n'a aucune influence sur la manière dont le gestionnaire d'investissement investit les actifs du compartiment. Le gestionnaire d'investissement investit de manière discrétionnaire et il n'existe aucune restriction quant à la mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du compartiment peuvent s'écarter de l'indice de référence cible ou de l'indice de référence comparateur. Veuillez vous reporter à l'annexe III du prospectus du Compartiment pour plus de détails. L'indice/Les indices de référence ne prend/ne prennent pas en compte les caractéristiques environnementales et sociales ou l'objectif en matière de</p>

		durabilité (le cas échéant) du Compartiment. Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés dans le but de réduire les risques ou de gérer le compartiment de manière plus efficace. Le fonds est évalué par rapport à la valeur liquidative des actifs sous-jacents.
Gestionnaire d'investissement	Schroder Investment Management Limited	Schroder Investment Management Limited
Indicateur synthétique de risque (ISR)	Catégorie 5	Catégorie 5
Profil de l'investisseur type	Le Compartiment peut convenir aux Investisseurs qui s'intéressent davantage à la maximisation des rendements sur le long terme qu'à la minimisation des pertes éventuelles sur le court terme.	Le Compartiment peut convenir aux Investisseurs qui s'intéressent davantage à la maximisation des rendements sur le long terme qu'à la minimisation des pertes éventuelles sur le court terme.
Catégorie du Compartiment	Compartiment en actions spécialisé	Compartiment en actions spécialisé
Devise du compartiment	EUR	USD
Date de lancement	02/08/1993	02/12/2021
Encours du Compartiment (à la fin du mois de février 2023)	79,2 millions EUR	25,3 millions EUR
Heure limite de négociation et délais de règlement des souscriptions et rachats	13 h 00 heure du Luxembourg le Jour de transaction Dans les 3 Jours ouvrables suivant le Jour de transaction concerné	13 h 00 heure du Luxembourg le Jour de transaction Dans les 3 Jours ouvrables suivant le Jour de transaction concerné

Point d'évaluation	Heure de clôture avec livraison de la VL à T+1 (mi-journée)	Heure de clôture avec livraison de la VL à T+1 (mi-journée)
Méthode de gestion des risques	Engagement	Engagement
Commission d'entrée	A : max. 5,00 % du montant total de souscription A1 : max. 4,00 % du montant total de souscription B : Néant C : max. 1,00 % du montant total de souscription IZ : Néant Z : Néant	A : max. 5,00 % du montant total de souscription A1 : max. 4,00 % du montant total de souscription B : Néant C : max. 1,00 % du montant total de souscription IZ : Néant Z : Néant
Commission de gestion par catégorie d'actions	A : 1,50 % par an A1 : 1,50 % par an B : 1,50 % par an C : 0,75 % par an IZ : jusqu'à 0,75 % par an Z : jusqu'à 0,75 % par an	A : 1,50 % par an A1 : 1,50 % par an B : 1,50 % par an C : 0,75 % par an IZ : jusqu'à 0,75 % par an Z : jusqu'à 0,75 % par an
Frais courants par catégorie d'actions (au 30 décembre 2022)	A : 1,85 % A (couverte) : 1,88 % A1 : 2,35 % A1 (couverte) : 2,38 % B : 2,45 % C : 1,05 % IZ : 0,81 % Z : 1,05 %	A : 1,90 % ↑ A (couverte) : 1,93 % ⁴ ↑ A1 : 2,40 % ↑ A1 (couverte) : 2,43 % ⁴ ↑ B : 2,50 % ⁴ ↑ B (couverte) : 2,53 % ⁴ C : 1,10 % ↑ C (couverte) : 1,13 % ⁴ IZ : 0,88 % ↑ Z : 1,13 % ⁴ ↑
Informations détaillées sur la commission	Néant	Néant

⁴ Il s'agit d'un chiffre indicatif, obtenu à partir de la différence de frais courants (FC) entre les catégories d'actions qui existent dans les deux compartiments.

⁵ Cette catégorie d'actions sera lancée au plus tard à la Date effective pour faciliter la Fusion.

de surperformance		
Cartographie des Catégories d'actions existantes et nouvelles	Catégorie d'actions actuellement détenue A Capitalisation EUR A Distribution EUR A Distribution couverte en RMB A Distribution GBP A Distribution couverte en SGD A Distribution couverte en USD A1 Capitalisation EUR A1 Capitalisation couverte en USD A1 Distribution EUR A1 Distribution couverte en USD B Capitalisation EUR B Distribution EUR C Capitalisation EUR C Distribution EUR Z Distribution EUR	Nouvelle Catégorie d'actions détenue A Capitalisation couverte en EUR ⁵ A Distribution couverte en EUR ⁵ A Distribution couverte en RMB ⁵ A Distribution couverte en GBP ⁵ A Distribution couverte en SGD ⁵ A Distribution USD ⁵ A1 Capitalisation couverte en EUR ⁵ A1 Capitalisation USD A1 Distribution couverte en EUR ⁵ A1 Distribution USD ⁵ B Capitalisation couverte en EUR ⁵ B Distribution couverte en EUR ⁵ C Capitalisation couverte en EUR ⁵ C Distribution couverte en EUR ⁵ Z Distribution couverte en EUR ⁵

La Fusion s'appliquera également à toutes les catégories d'actions supplémentaires lancées avant la Date effective.

Cartographie des Catégories d'actions existantes et nouvelles

Compartiment absorbé – Schroder International Selection Fund – European Sustainable Value		Compartiment absorbant – Schroder International Selection Fund – Global Sustainable Value	
A Capitalisation EUR	LU0106236267	A Capitalisation couverte en EUR	LU2665173949
A Distribution EUR	LU0012050729	A Distribution couverte en EUR	LU2665174087
A1 Capitalisation EUR	LU0133709153	A1 Capitalisation couverte en EUR	LU2665174160
A1 Distribution EUR	LU0315084102	A1 Distribution couverte en EUR	LU2665174244
B Capitalisation EUR	LU0106236424	B Capitalisation couverte en EUR	LU2665174590
B Distribution EUR	LU0062647861	B Distribution couverte en EUR	LU2665174327
C Capitalisation EUR	LU0106236770	C Capitalisation couverte en EUR	LU2665174673
C Distribution EUR	LU0062905319	C Distribution couverte en EUR	LU2665174756
Z Distribution EUR	LU0968428051	Z Distribution couverte en EUR	LU2665174830

Compartiment absorbé – Schroder International Selection Fund – European Sustainable Value		Compartiment absorbant – Schroder International Selection Fund – Global Sustainable Value	
A Distribution GBP	LU0242609765	A Distribution GBP	LU2665174913
A Distribution couverte en RMB	LU1056829481	A Distribution couverte en RMB	LU2665175050
A Distribution couverte en SGD	LU0981932865	A Distribution couverte en SGD	LU2665175134
A Distribution couverte en USD	LU0981932782	A Distribution USD	LU2665175217
A1 Capitalisation couverte en USD	LU1031140806	A1 Capitalisation USD	LU2405385555
A1 Distribution couverte en USD	LU1031140988	A1 Distribution USD	LU2665175308