Schroder International Selection Fund

Société d'Investissement à Capital Variable
5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Tel.: +352 341 342 202

17 de agosto de 2023

Estimado/a partícipe:

Fusión de Schroder International Selection Fund (la «Sociedad») — European Alpha Absolute Return con Schroder International Selection Fund — Sustainable European Market Neutral

Nos ponemos en contacto con usted para comunicarle que el 27 de septiembre de 2023 (la «Fecha Efectiva»), Schroder International Selection Fund — Sustainable European Market Neutral (el «Fondo Absorbido») se fusionará con Schroder International Selection Fund – European Alpha Absolute Return (el «Fondo Absorbente») (la «Fusión»). Los partícipes del Fondo Absorbido recibirán el valor equivalente de las participaciones en el Fondo Absorbente en contraprestación por sus participaciones actuales en el Fondo Absorbido.

Antecedentes y justificación

El Fondo Absorbido y el Fondo Absorbente comparten un enfoque de inversión y un perfil de riesgo similares, y, dado que ambos fondos presentan un tamaño relativamente reducido, consideramos que los partícipes de ambos se beneficiarán de esta Fusión. El Fondo Absorbido tenía aproximadamente 24,4 millones de euros gestionados a 1 de mayo de 2023, mientras que el Fondo Absorbente gestionaba aproximadamente 51,4 millones de euros en la misma fecha.

Tanto el Fondo Absorbido como el Fondo Absorbente se centran en proporcionar un rendimiento positivo, una vez deducidas las comisiones, mediante la inversión en valores de renta variable o relacionados con la renta variable de sociedades europeas.

Tanto el Fondo Absorbido como el Fondo Absorbente presentan características medioambientales o sociales, en el sentido del artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés). Sin embargo, el objetivo de inversión del Fondo Absorbido establece que las posiciones individuales en la cartera cumplirán los criterios de sostenibilidad de la gestora de inversiones, mientras que el Fondo Absorbente tiene en cuenta la sostenibilidad en relación con el conjunto de la cartera. Tanto el Fondo Absorbido como el Fondo Absorbente mantienen una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, según el sistema de calificación propio de la gestora de inversiones, y aplican determinadas exclusiones.

Los partícipes de las clases de participaciones A, A1 y B del Fondo Absorbente se beneficiarán de una reducción en la comisión de gestión de 25 puntos básicos (del 1,50% al 1,25%) tras la Fusión. Actualmente, el Fondo Absorbente tiene unos gastos corrientes (los GC) ligeramente inferiores, y consideramos que los activos gestionados combinados del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente ofrecerán posibles economías de escala a ambos conjuntos de inversores en el futuro. Los GC de las clases de participaciones A, A1 y B del Fondo Absorbente se reducirán en la Fecha Efectiva, cuando la reducción de la comisión de gestión sea efectiva.

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

La decisión de fusionar el Fondo Absorbido con el Fondo Absorbente se ha tomado de conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de los estatutos de Schroder International Selection Fund (la «Sociedad») y en las disposiciones del folleto de la Sociedad (el «Folleto»), y redunda en interés de los partícipes de ambos fondos.

Comparación de los objetivos y las políticas de inversión

Los objetivos de inversión del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente incluyen la obtención de un rendimiento positivo, una vez deducidas las comisiones, mediante la inversión en valores de renta variable o relacionados con la renta variable de sociedades europeas. Ambos fondos pretenden ofrecer un rendimiento concreto que no esté correlacionado con los mercados de renta variable. Tanto el Fondo Absorbido como el Fondo Absorbente podrán utilizar derivados con el objetivo de obtener beneficios de la inversión o con fines de cobertura de riesgos y gestión eficiente de la cartera.

La diferencia entre los objetivos de inversión del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente reside en que el Fondo Absorbido busca proporcionar un rendimiento positivo durante un periodo de tres años en todas las condiciones de mercado, mientras que el objetivo del Fondo Absorbente es proporcionar un rendimiento positivo, una vez deducidas las comisiones, durante un periodo de 12 meses. La exposición bruta de contratos por diferencias tanto para el Fondo Absorbido como para el Fondo Absorbente no será superior al 250%. El Fondo Absorbido no puede utilizar *swaps* de rentabilidad total, pero el Fondo Absorbente puede emplear dichos instrumentos y su exposición bruta no será superior al 250%. Sin embargo, se espera que la exposición bruta de contratos por diferencias del Fondo Absorbido siga en el rango del 0% al 230% del valor liquidativo, en comparación con el rango del 40% al 150% del Fondo Absorbente. Se espera que la exposición bruta a *swaps* de rentabilidad total se mantenga dentro del rango del 0% al 50% en el Fondo Absorbente.

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

El **indicador resumido de riesgo** (IRR) es de categoría 3 tanto para el Fondo Absorbido como para el Fondo Absorbente.

La divisa base del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente es el euro (EUR). En el anexo se puede encontrar un resumen de qué clases de participaciones del Fondo Absorbido se fusionarán con qué clases de participaciones del Fondo Absorbente.

Como resultado de la Fusión, los partícipes del Fondo Absorbido pagarán las mismas comisiones anuales de gestión de inversiones (las CGA), o inferiores, en todos los casos. Los partícipes de las clases de participaciones A, A1 y B del Fondo Absorbente se beneficiarán de una reducción en la comisión de gestión de 25 puntos básicos (del 1,50% al 1,25%) tras la Fusión.

Actualmente, el Fondo Absorbente tiene los mismos GC, o ligeramente inferiores, y consideramos que los activos gestionados combinados del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente ofrecerán posibles economías de escala a ambos conjuntos de inversores en el futuro. Los GC de las clases de participaciones A, A1 y B del Fondo Absorbente se reducirán en la Fecha Efectiva, cuando la reducción de la comisión de gestión sea efectiva.

Creemos que los activos combinados de ambos fondos pueden ofrecer otras economías de escala con mayor potencial. La tabla que figura a continuación resume las CGA y los GC para las clases de participaciones del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente.

Clase de participaciones	Fondo Absorbido		Fondo Absorbente	
	CGA	**GC**	**CGA**	**GC[1]**
A Acum. EUR	1,25%	1,91%	1,25%[2]	1,66%
A Dist. EUR	1,25%	1,91%	1,25%[2]	1,66%[3, 4]
A Dist. GBP	1,25%	1,91%	1,25%[2]	1,66%[3, 4]
A Acum. (con cobertura en USD)	1,25%	1,94%	1,25%[2]	1,69%
A1 Acum. EUR[3]	1,25%	2,41%	1,25%[2]	2,16%[3, 4]
A1 Acum. (con cobertura en USD)	1,25%	2,44%	1,25%[2]	2,19%[3, 4]
B Acum. EUR	1,25%	2,51%	1,25%[2]	2,16%
B Acum. (con cobertura en USD)	1,25%	2,54%	1,25%[2]	2,19%
C Acum. EUR	0,75%	1,36%	0,75%	1,11%
C Acum. (con cobertura en USD)	0,75%	1,39%	0,75%	1,14%
C Dist. (con cobertura en GBP)	0,75%	1,39%	0,75%	1,14%
E Acum. EUR	0,375%	0,99%	0,375%	0,74%
E Acum. (con cobertura en GBP)	0,375%	1,02%	0,375%	0,77%[3, 4]
IZ Acum. EUR	Hasta el 0,75%	1,13%	Hasta el 0,75%	0,88%
R Acum. EUR	Hasta el 0,75%	1,36%	Hasta el 0,75%	1,11%[3, 4]
R Acum. (con cobertura en GBP)	Hasta el 0,75%	1,44%	Hasta el 0,75%	1,14%[3, 4]
R Acum. (con cobertura en USD)	Hasta el 0,75%	1,39%	Hasta el 0,75%	1,14%[3, 4]

Tanto el Fondo Absorbente como el Fondo Absorbido también perciben una comisión de rentabilidad, tal y como se detalla anteriormente.

Todos los activos del Fondo Absorbido se transferirán al Fondo Absorbente en la Fecha Efectiva. Posteriormente, la cartera de inversiones del Fondo Absorbente comprará exposición adicional. Se espera que dicha compra de exposición adicional por parte del Fondo Absorbente represente el 20% de su valor liquidativo en posiciones largas y otro 20% de su valor liquidativo en posiciones cortas de futuros sobre índices. Los costes relacionados con esta compra correrán a cargo del Fondo Absorbente y se espera que representen aproximadamente entre 0,05 y 0,1 puntos básicos del valor liquidativo del Fondo Absorbente.

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

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

Fusión

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

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

Costes y gastos de la Fusión

El Fondo Absorbido no tiene gastos preliminares sin amortizar ni gastos de establecimiento pendientes. Los gastos generados por la Fusión, incluidos los gastos legales, de asesoría y administrativos, correrán por cuenta de la sociedad gestora de la Sociedad, Schroder Investment Management (Europe) S.A. (la «Sociedad Gestora»).

A partir del 17 de agosto de 2023, el valor liquidativo por participación del Fondo Absorbido se ajustará a la baja cada vez que se produzca una salida neta en el Fondo Absorbido mediante un ajuste por dilución. El objetivo es tener en cuenta los costes de transacción relacionados con el mercado y asociados a la enajenación de cualquier inversión que no estén en consonancia con la cartera del Fondo Absorbente ni asociados a las órdenes de reembolso o canje recibidas durante el periodo que precede a la Fusión. En el caso de que se produjeran entradas netas en el Fondo Absorbido durante este periodo, el valor liquidativo por participación se ajustará al alza. La finalidad del ajuste es proteger a los inversores actuales y futuros del Fondo Absorbido frente a los costes de transacción relacionados con el mercado y prorratear dichos costes de manera adecuada. Sin embargo, no se prevé que estos costes de transacción sean significativos, ni tendrán un impacto sustancial en los partícipes del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente. Para

---

[1] Los porcentajes son anuales y se aplican según el valor liquidativo por participación. Los GC incluyen, cuando proceda, la comisión de distribución, la comisión de servicio a los partícipes, la comisión de gestión de inversiones y otros costes administrativos, tales como los costes de administración del fondo, de depósito y de agencia de transferencias. Incluyen asimismo las comisiones de gestión y los costes administrativos de los fondos de inversión subyacentes de la cartera. Los GC corresponden al 30 de diciembre de 2022.

[2] Las CGA de estas clases de participaciones son actualmente del 1,50%, pero se reducirán al 1,25% a partir de la Fecha Efectiva.

[3] Esta clase de participaciones se lanzará [en la Fecha efectiva] para facilitar la Fusión.

[4] Se trata de una cifra indicativa, derivada de la diferencia de GC entre las clases de participaciones que existen para ambos fondos.

obtener más información sobre los ajustes por dilución, consulte el apartado 2.4 «Cálculo del valor liquidativo» del Folleto. El Folleto está disponible en www.schroders.lu.

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

En la Fecha Efectiva, el patrimonio neto del Fondo Absorbido se transferirá al Fondo Absorbente. Los partícipes del Fondo Absorbido recibirán, por sus participaciones de cada clase del mismo, una cantidad equivalente en términos de valor de participaciones de la clase correspondiente del Fondo Absorbente. La ecuación de canje de la Fusión será el resultado de la relación entre el valor liquidativo de la clase pertinente del Fondo Absorbido y el valor liquidativo o precio de emisión inicial de la clase pertinente del Fondo Absorbente en la Fecha Efectiva. Si bien el valor total de los valores de los partícipes seguirá siendo el mismo, pueden recibir un número diferente de participaciones en el Fondo Absorbente al que tenían anteriormente en el Fondo Absorbido.

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

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

Cualquier devengo de las comisiones de rentabilidad en las clases de participaciones del Fondo Absorbido se cristalizará en la Fecha Efectiva y se abonará a la gestora de inversiones del Fondo Absorbido. A la fecha del presente documento, no debe pagarse ninguna comisión de rentabilidad a la Gestora de inversiones, ya que la rentabilidad de las clases de participaciones del Fondo Absorbido es inferior a la cota máxima aplicable.

La primera fecha de negociación para sus participaciones en el Fondo Absorbente será el 28 de septiembre de 2023, y el correspondiente cierre de operaciones para este día de negociación se producirá a las 13:00 horas, hora de Luxemburgo, en el día de negociación.

Derechos de reembolso/canje de los partícipes

Si no desea poseer participaciones del Fondo Absorbente a partir de la Fecha Efectiva, podrá solicitar el reembolso de sus participaciones en el Fondo Absorbido o canjearlas por las de cualquier otro fondo de Schroder en cualquier momento hasta el día de negociación, el 20 de septiembre de 2023, inclusive.

HSBC ejecutará sus órdenes de reembolso o canje de forma gratuita, de conformidad con las disposiciones del Folleto, aunque es posible que, en determinados países, los agentes de pago locales, bancos corresponsales u otras entidades similares apliquen comisiones de transacción. Los agentes locales pueden tener una hora local de cierre de las operaciones anterior a la indicada, por lo que le recomendamos que lo compruebe con ellos a fin de asegurarse de que sus instrucciones lleguen a HSBC antes de las 13:00 horas, hora de cierre de operaciones en Luxemburgo, del 20 de septiembre de 2023.

No se aceptarán suscripciones o canjes en el Fondo Absorbido de nuevos inversores después de la hora de cierre de operaciones del 17 de agosto de 2023. Para conceder tiempo suficiente para efectuar los cambios pertinentes en planes de ahorro habituales e instrumentos similares, las suscripciones o canjes del Fondo Absorbido serán aceptados por los inversores actuales hasta el 30 de agosto de 2023 (hora de cierre de las operaciones en Luxemburgo a las 13:00 horas).

Situación fiscal

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

Información adicional

Aconsejamos que los partícipes lean el documento de datos fundamentales para el inversor (KID) del Fondo Absorbente que acompaña esta carta. Se trata de un KID representativo del Fondo Absorbente, que muestra información para una clase de participaciones estándar (clase de participaciones A). Está disponible, junto con los KID del resto de las clases de participaciones disponibles, en www.schroders.lu. El Folleto también está disponible en esa dirección. El auditor autorizado elaborará un informe de auditoría en relación con la Fusión que podrá solicitarse, sin cargo alguno, a la Sociedad Gestora. Esperamos que decida mantener su inversión en el Fondo Absorbente tras la Fusión. Si desea más información, puede ponerse en contacto con su oficina local de Schroders, con su asesor profesional habitual o con la Sociedad Gestora en el teléfono (+352) 341 342 202.

Atentamente,

El Consejo de Administración

Anexo

Tabla comparativa de características principales

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

	Fondo Absorbido: Schroder International Selection Fund – Sustainable European Market Neutral	**Fondo Absorbente: Schroder International Selection Fund – European Alpha Absolute Return**
Objetivo y política de inversión del Folleto	**Objetivo de inversión: Folleto** El objetivo del Fondo es proporcionar una rentabilidad positiva, después de deducir comisiones, a lo largo de un periodo de tres años, mediante la inversión en valores de renta variable y relacionados con la renta variable de sociedades europeas que cumplan los criterios de sostenibilidad de la Gestora de inversiones.	**Objetivo de inversión: Folleto** El objetivo del Fondo es ofrecer una rentabilidad absoluta, después de deducir comisiones, mediante la inversión, directa o indirectamente a través de derivados, en valores de renta variable y relacionados con la renta variable de sociedades europeas. La rentabilidad absoluta hace referencia a que el Fondo pretende proporcionar una rentabilidad positiva durante un periodo de 12 meses en todas las condiciones de mercado, pero esto no puede garantizarse y su capital está en riesgo.
	Política de inversión: Folleto El Fondo se gestiona de forma activa e invierte como mínimo dos tercios de sus activos en valores de renta variable y relacionados con la renta variable de sociedades europeas. El Fondo podrá (excepcionalmente) mantener hasta el 100% de sus activos en efectivo o Inversiones del mercado monetario. Dicho periodo se limitará a un máximo de seis meses (de lo contrario, el Fondo se liquidará). Durante el mismo, el Fondo no entrará en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre fondos del mercado monetario (RFMM). El Fondo adopta una estrategia Market Neutral que tiene como objetivo generar rendimientos que no estén estrechamente correlacionados con los rendimientos de los mercados de renta variable europeos. El Fondo mantiene una puntuación absoluta positiva en materia de	**Política de inversión: Folleto** El Fondo se gestiona de forma activa e invierte como mínimo dos tercios de sus activos, directa o indirectamente a través de derivados, en valores de renta variable y relacionados con la renta variable de sociedades europeas. Los fondos «Alpha» invierten en sociedades en las que la Gestora de inversiones tiene una gran convicción de que el precio actual de las participaciones no refleja las perspectivas futuras para ese negocio. La estrategia de inversión del Fondo y el uso de derivados también puede llevar a situaciones en las que se considere apropiado que se mantengan niveles prudentes de efectivo e Inversiones del mercado monetario que pueden representar (de forma excepcional) el 100% de los activos del Fondo. Dicho periodo se limitará a un máximo de seis meses (de lo contrario, el Fondo se liquidará). Durante el mismo, el Fondo no entrará en el ámbito

	sostenibilidad, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Para obtener más información sobre el proceso de inversión empleado para obtener esta puntuación, consulte la sección Características del Fondo. El Fondo no invierte directamente en determinadas actividades, sectores ni grupos de emisores que superen los límites indicados en la sección dedicada a la información sobre sostenibilidad del sitio web del Fondo, al que se puede acceder en www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc. El Fondo invierte en sociedades que tienen buenas prácticas de gobernanza, según lo determinado por los criterios de calificación de la Gestora de inversiones (consulte la sección Características del Fondo para obtener más información). La Gestora de inversiones se compromete con las sociedades en las que invierte el Fondo a abordar las áreas de debilidad identificadas en materia de sostenibilidad. Para obtener más información sobre el enfoque de la Gestora de inversiones en materia de sostenibilidad y su compromiso con las sociedades, consulte el sitio web www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. El Fondo también podrá invertir hasta un tercio de sus activos, directa o indirectamente, en otros valores (incluidas otras clases de activos), países, regiones, sectores o divisas, Fondos de inversión y *warrants* (con sujeción a las restricciones incluidas en el Anexo I). El Fondo puede utilizar derivados, en posiciones largas y cortas, con el objetivo de obtener beneficios, reducir el riesgo o gestionar el Fondo de manera más eficiente. En caso de que el Fondo utilice contratos por diferencias, el subyacente consistirá en instrumentos en los que el Fondo puede invertir de conformidad con su Objetivo y política de inversión. Los contratos por diferencias pueden	de aplicación del Reglamento sobre fondos del mercado monetario (RFMM). El Fondo también podrá invertir hasta un tercio de sus activos, directa o indirectamente, en otros valores (incluidas otras clases de activos), países, regiones, sectores o divisas, fondos de inversión y *warrants* (con sujeción a las restricciones incluidas en el anexo I). El Fondo pretende utilizar derivados (incluidos los *swaps* de rentabilidad total) con el objetivo de obtener ganancias de la inversión, reducir el riesgo o gestionar el Fondo de forma más eficaz. El Fondo podrá tener posiciones sintéticas largas y cortas, y cuando se combinen posiciones largas y cortas podrá contar con una exposición neta larga o corta. En caso de que el Fondo utilice *swaps* de rentabilidad total y contratos por diferencias, el subyacente consistirá en instrumentos en los que el Fondo puede invertir de conformidad con su Objetivo y política de inversión. En particular, el objetivo es utilizar los *swaps* de rentabilidad total de forma temporal en determinadas condiciones del mercado, como los periodos de crisis o de agitación del mercado. Los contratos por diferencias se utilizarán de forma continua. Los contratos por diferencias y los *swaps* de rentabilidad total se utilizarán para obtener exposición larga y corta o para cubrir la exposición en valores de renta variable y relacionados con la renta variable. La exposición bruta de *swaps* de rentabilidad total y contratos por diferencias no será superior al 250%, y se espera que se mantenga entre el 0% y el 50% del Valor liquidativo para los *swaps* de rentabilidad total y entre el 40% y el 150% para los contratos por diferencias. En determinadas circunstancias, esta proporción puede ser superior. El Fondo mantiene una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Para obtener más información sobre el proceso de inversión empleado para obtener esta puntuación, consulte la

	utilizarse para obtener exposición larga y corta o para cubrir la exposición en valores de renta variable y relacionados con la renta variable. La exposición bruta de contratos por diferencias no será superior al 250% y se espera que se mantenga entre el 0% y el 230% del Valor liquidativo. En determinadas circunstancias, esta proporción puede ser superior. La Gestora de inversiones solo utilizará derivados (incluidas posiciones cortas) de forma que se respeten los criterios de sostenibilidad del Fondo (para más información al respecto, consulte la sección de Características del Fondo).	sección Características del Fondo. El Fondo no invierte directamente en determinadas actividades, sectores ni grupos de emisores que superen los límites indicados en la sección dedicada a la información sobre sostenibilidad del sitio web del Fondo, al que se puede acceder en www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.
	Valor de referencia: Folleto La rentabilidad del Fondo se evaluará con respecto a su objetivo de proporcionar un rendimiento positivo durante un periodo de tres años en todo tipo de condiciones de mercado, y en comparación con el índice MSCI Europe (Net TR) y el Euro Short Term Rate (o un tipo de referencia alternativo). Los valores de referencia de comparación solo se incluyen con fines de comparación de la rentabilidad y no determinan la forma en que la Gestora de inversiones invierte los activos del Fondo. En relación con el índice MSCI Europe (Net TR), se espera que el universo de inversión del Fondo se correlacione de forma sustancial con los componentes del valor de referencia de comparación. La Gestora de inversiones invierte de forma discrecional y no existen restricciones en la medida en que la cartera y la rentabilidad del Fondo puedan desviarse del índice MSCI Europe (Net TR). La Gestora de inversiones invertirá en empresas o sectores no incluidos en el índice MSCI Europe (Net TR). Los valores de referencia no tienen en cuenta las características medioambientales y sociales ni tampoco el objetivo sostenible (según corresponda) del Fondo. El valor de referencia objetivo se ha seleccionado porque el objetivo de	**Valor de referencia: Folleto** La rentabilidad del Fondo se evaluará con respecto a su objetivo de ofrecer un rendimiento positivo durante un periodo de 12 meses en todo tipo de condiciones de mercado y en comparación con el índice MSCI Europe (Net TR) y el Euro Short Term Rate (o un tipo de referencia alternativo). Los valores de referencia de comparación solo se incluyen con fines de comparación de la rentabilidad y no determinan la forma en que la Gestora de inversiones invierte los activos del Fondo. En relación con el índice MSCI Europe (Net TR), se espera que el universo de inversión del Fondo se correlacione de forma sustancial, directa o indirectamente, con los componentes del valor de referencia de comparación. La Gestora de inversiones invierte de forma discrecional y no existen restricciones en la medida en que la cartera y la rentabilidad del Fondo puedan desviarse del índice MSCI Europe (Net TR). La Gestora de inversiones invertirá en empresas o sectores no incluidos en el índice MSCI Europe (Net TR). El valor de referencia objetivo se ha seleccionado porque el objetivo de rendimiento del Fondo es lograr o superar el rendimiento de dicho valor de referencia tal y como se establece en el objetivo de inversión. Cualquier valor de referencia de comparación se ha seleccionado porque la Gestora de inversiones considera que

	rendimiento del Fondo es lograr o superar el rendimiento de dicho valor de referencia tal y como se establece en el objetivo de inversión. Cualquier valor de referencia de comparación se ha seleccionado porque la Gestora de inversiones considera que constituye un instrumento de comparación adecuado a efectos de rentabilidad, teniendo en cuenta el objetivo y la política de inversión del Fondo.	constituye un instrumento de comparación adecuado a efectos de rentabilidad, teniendo en cuenta el objetivo y la política de inversión del Fondo. Los valores de referencia no tienen en cuenta las características medioambientales y sociales ni tampoco el objetivo sostenible (según corresponda) del Fondo.
	Criterios de sostenibilidad: Folleto La Gestora de inversiones aplica criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo. La Gestora de inversiones pretende tomar posiciones largas en empresas con un efecto positivo en la sociedad o que demuestren un comportamiento corporativo «mejor de su clase», así como posiciones cortas en empresas con un efecto negativo en la sociedad o que demuestren un comportamiento corporativo deficiente. El comportamiento corporativo se evalúa en función de la relación de la empresa con sus grupos de interés principales, en concreto, empleados, reguladores, clientes, proveedores y comunidades locales. Esto se combina con una evaluación del efecto medioambiental, la calidad de la gestión y la gobernanza. El efecto en la sociedad se evalúa mediante una herramienta propia que califica el comportamiento general de la empresa con respecto a cuestiones de sostenibilidad. Este análisis proporciona a la Gestora de inversiones un marco para analizar el perfil de sostenibilidad general de la empresa, así como para identificar aquellas empresas con unos altos estándares de comportamiento corporativo y un efecto positivo en la sociedad con respecto a sus homólogos. Asimismo, la Gestora de inversiones trata de garantizar que la cartera presente bajas emisiones de carbono mediante la evaluación de las emisiones	**Criterios de sostenibilidad: Folleto** La Gestora de inversiones aplica criterios de gobernanza y sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo. Las sociedades del universo de inversión se evalúan en función de su perfil de gobernanza, medioambiental y social, según una serie de factores. Este análisis es una combinación de aportaciones cuantitativas y cualitativas, obtenidas a partir de las herramientas de sostenibilidad propiedad de Schroders, así como de la propia investigación y el análisis de la Gestora de inversiones. Estos factores se tienen en cuenta como parte del proceso de toma de decisiones de inversión para determinar qué empresas incluye la Gestora de inversiones en el Fondo. Las fuentes de información utilizadas para llevar a cabo el análisis incluyen la información proporcionada por las propias sociedades, tales como sus informes de sostenibilidad y otros materiales relevantes, así como las herramientas de sostenibilidad propias de Schroders y los datos de terceros. Para obtener más información sobre el enfoque de la Gestora de inversiones en materia de sostenibilidad y su implicación con las sociedades, consulte el sitio web www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. La Gestora de inversiones se asegura de que al menos:

	de carbono y de los niveles de intensidad de carbono de los emisores. Las principales aportaciones de datos del proceso de inversión proceden de análisis fundamentales ascendentes internos, las herramientas de sostenibilidad propias de Schroders y el análisis en materia ESG de terceros. La Gestora de inversiones garantiza que al menos el 90% de las sociedades de la cartera del Fondo se califican según los criterios de sostenibilidad. Como resultado de la aplicación de los criterios de sostenibilidad, al menos el 20% del posible universo de inversión del Fondo queda excluido de la selección de inversiones. A los efectos de esta prueba, el posible universo de inversión es el universo central de emisores que la Gestora de inversiones puede seleccionar para el Fondo antes de la aplicación de los criterios de sostenibilidad, de acuerdo con los otros límites del Objetivo y la política de inversión. Este universo está compuesto por valores de renta variable o relacionados con la renta variable de sociedades europeas.	– el 90% de los valores de renta variable emitidos por grandes empresas domiciliadas en países desarrollados; los valores de tipo de interés fijo o variable y los instrumentos del mercado monetario con una calificación crediticia de grado de inversión, y la deuda soberana emitida por países desarrollados, y – el 75% de los valores de renta variable emitidos por grandes empresas domiciliadas en países emergentes; los valores de renta variable emitidos por pequeñas y medianas empresas; los valores de tipo de interés fijo o variable y los instrumentos del mercado monetario con una calificación crediticia de alto rendimiento, y la deuda soberana emitida por países emergentes mantenidos en la cartera del Fondo se califiquen según los criterios de sostenibilidad. A los efectos de esta prueba, las pequeñas empresas son aquellas con una capitalización bursátil inferior a 5.000 millones de euros, las medianas empresas son aquellas con una capitalización bursátil de entre 5.000 y 10.000 millones de euros, y las grandes empresas son aquellas con una capitalización bursátil por encima de 10.000 millones de euros.
Objetivo y política de inversión del KID	**Objetivo de inversión: KID** El objetivo del fondo es proporcionar un rendimiento positivo, una vez deducidas las comisiones, durante un periodo de tres años, mediante la inversión en valores de renta variable de sociedades europeas que cumplan los criterios de sostenibilidad de la gestora de inversiones.	**Objetivo de inversión: KID** El objetivo del fondo es ofrecer un rendimiento absoluto, una vez deducidas las comisiones, mediante la inversión directa, o indirecta a través de derivados, en valores de renta variable de sociedades europeas. La rentabilidad absoluta hace referencia a que el fondo pretende proporcionar una rentabilidad positiva durante un periodo de 12 meses en todas las condiciones de mercado, pero esto no puede garantizarse y su capital está en riesgo.
	Política de inversión: KID El fondo, que se gestiona de forma activa, invierte como mínimo dos terceras partes de sus activos en valores	**Política de inversión: KID** El fondo se gestiona de forma activa e invierte como mínimo dos terceras partes de sus activos directamente, o

	de renta variable de sociedades europeas. El fondo podrá (excepcionalmente) mantener hasta el 100% de sus activos en efectivo o inversiones del mercado monetario. Dicho periodo se limitará a un máximo de seis meses (de lo contrario, el fondo se liquidará). Durante el mismo, el fondo no entrará en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre fondos del mercado monetario (RFMM). El fondo adopta una estrategia neutral de mercado que pretende generar rendimientos que no estén estrechamente correlacionados con los de los mercados de renta variable europeos. El fondo mantiene una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, según el sistema de calificación de la gestora de inversiones. El fondo no invierte directamente en determinadas actividades, sectores o grupos de emisores que superan los límites indicados en la sección dedicada a la información sobre sostenibilidad del sitio web del fondo, al que se puede acceder en www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc. El fondo invierte en sociedades con buenas prácticas de gobernanza, según lo determine el criterio de calificación de la gestora de inversiones. La gestora de inversiones se compromete con las sociedades en las que invierte el fondo a abordar las áreas de debilidad identificadas en materia de sostenibilidad. Para obtener más información sobre el enfoque de la gestora de inversiones en materia de sostenibilidad, consulte el folleto y el sitio web www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures. El fondo también podrá invertir hasta un tercio de sus activos, directa o indirectamente, en otros valores (incluidas otras clases de activos), países, regiones, sectores o divisas, fondos de	indirectamente a través de derivados, en valores de renta variable de sociedades europeas. Los fondos «Alpha» invierten en sociedades en las que la gestora de inversiones tiene una gran convicción de que el precio actual de las participaciones no refleja las perspectivas futuras para ese negocio. El fondo también podrá invertir hasta un tercio de sus activos, directa o indirectamente, en otros valores (incluidas otras clases de activos), países, regiones, sectores o divisas, fondos de inversión, *warrants* e inversiones del mercado monetario, y mantener efectivo (con sujeción a las restricciones incluidas en el folleto). El fondo podrá, excepcionalmente, mantener hasta el 100% de sus activos en efectivo e inversiones en el mercado monetario. El fondo podrá utilizar derivados con el objetivo de obtener beneficios, reducir el riesgo o gestionar el fondo de manera más eficiente. El fondo podrá utilizar apalancamiento y asumir posiciones cortas. El fondo mantiene una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, según el sistema de calificación de la gestora de inversiones. El fondo no invierte directamente en determinadas actividades, sectores ni grupos de emisores que superan los límites indicados en la sección dedicada a la información sobre sostenibilidad del sitio web del fondo, al que se puede acceder en www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

	inversión y *warrants* (con sujeción a las restricciones incluidas en el folleto). El fondo puede utilizar derivados, en posiciones largas y cortas, con el objetivo de obtener beneficios, reducir el riesgo o gestionar el fondo de manera más eficiente. La gestora de inversiones solo utilizará derivados (incluidas posiciones cortas) de forma que se respeten los criterios de sostenibilidad del fondo.	
	Valor de referencia: KID La rentabilidad del fondo se evaluará con respecto a su objetivo de proporcionar una rentabilidad positiva en un periodo de tres años en todas las condiciones de mercado y en comparación con el índice MSCI Europe (Net TR) y el Euro Short Term Rate (o un tipo de referencia alternativo). Los valores de referencia de comparación solo se incluyen con fines de comparación de la rentabilidad y no determinan la forma en que la gestora de inversiones invierte los activos del fondo. En relación con el índice MSCI Europe (Net TR), se espera que el universo de inversión del fondo se correlacione de forma sustancial con los componentes del valor de referencia de comparación. Los valores de referencia no tienen en cuenta las características medioambientales y sociales ni tampoco el objetivo sostenible (según corresponda) del fondo. Consulte el anexo III del folleto del fondo para obtener más información.	**Valor de referencia: KID** La rentabilidad del fondo se evaluará con respecto a su objetivo de proporcionar una rentabilidad positiva en un periodo de 12 meses en todas las condiciones de mercado y en comparación con el índice MSCI Europe (Net TR) y el Euro Short Term Rate (o un tipo de referencia alternativo). Los valores de referencia de comparación solo se incluyen con fines de comparación de la rentabilidad y no determinan la forma en que la gestora de inversiones invierte los activos del fondo. En relación con el índice MSCI Europe (Net TR), se espera que el universo de inversión del fondo se correlacione de forma sustancial, directa o indirectamente, con los componentes del valor de referencia de comparación. La gestora de inversiones invierte de forma discrecional y no existen restricciones en la medida en que la cartera y la rentabilidad del fondo pueden desviarse del índice MSCI Europe (Net TR). Los valores de referencia no tienen en cuenta las características medioambientales y sociales ni tampoco el objetivo sostenible (según corresponda) del fondo. Consulte el anexo III del folleto del fondo para obtener más información.
Gestora de inversiones	Schroder Investment Management Limited	Schroder Investment Management Limited
Indicador resumido de riesgo (IRR)	Categoría 3	Categoría 3
Información sobre riesgos del KID	Riesgo de divisas: El fondo puede perder valor como resultado de movimientos en los tipos de cambio extranjeros.	Riesgo de concentración: El fondo puede concentrarse en un número limitado de regiones geográficas, sectores industriales, mercados y/o posiciones individuales. Esto puede dar lugar a grandes cambios en el

	Factor de riesgo de sostenibilidad: El fondo presenta características medioambientales o sociales. Esto implica que puede tener una exposición limitada a algunas sociedades, industrias o sectores y puede renunciar a determinadas oportunidades de inversión o vender determinadas participaciones que no se ajusten a sus criterios de sostenibilidad. El fondo podrá invertir en sociedades que no reflejen las convicciones ni los valores de ningún inversor en particular. Riesgo de liquidez: En condiciones de mercado adversas, puede que el fondo no sea capaz de vender un valor a su valor completo o que no pueda venderlo en absoluto. Esto podría afectar a la rentabilidad y podría provocar que el fondo aplazara o suspendiera los reembolsos de sus participaciones. Riesgo operativo: Los procesos operativos, incluidos los relacionados con la custodia de activos, pueden fallar. Esto puede suponer pérdidas para el fondo. Riesgo de rentabilidad: Los objetivos de inversión expresan el resultado que se pretende obtener, pero no existe garantía alguna de que dicho resultado vaya a lograrse. En función de las condiciones del mercado y del entorno macroeconómico, los objetivos de inversión pueden resultar más difíciles de lograr. IBOR: La transición de los mercados financieros del uso de tipos de oferta interbancaria (IBOR) a tipos de referencia alternativos puede afectar a la valoración de determinadas participaciones y, en consecuencia, a la liquidez de determinados instrumentos. Esto puede afectar a la rentabilidad de la inversión del fondo. Riesgo de derivados: Los derivados se pueden utilizar para gestionar la cartera de forma eficiente. El fondo también puede invertir significativamente en derivados (por ejemplo, mediante técnicas de venta en corto y	valor del fondo, tanto al alza como a la baja. Riesgo de sostenibilidad: El fondo presenta características medioambientales o sociales. Esto implica que puede tener una exposición limitada a algunas sociedades, industrias o sectores y puede renunciar a determinadas oportunidades de inversión o enajenar determinadas participaciones que no se ajusten a los criterios de sostenibilidad seleccionados por la gestora de inversiones. El fondo podrá invertir en sociedades que no reflejen las convicciones ni los valores de ningún inversor en particular. Riesgo de divisas: El fondo puede perder valor como resultado de movimientos en los tipos de cambio extranjeros. Riesgo de liquidez: En condiciones de mercado adversas, puede que el fondo no sea capaz de vender un valor a su valor completo o que no pueda venderlo en absoluto. Esto podría afectar a la rentabilidad y podría provocar que el fondo aplazara o suspendiera los reembolsos de sus participaciones. Riesgo operativo: Los procesos operativos, incluidos los relacionados con la custodia de activos, pueden fallar. Esto puede suponer pérdidas para el fondo. Riesgo de rentabilidad: Los objetivos de inversión expresan el resultado que se pretende obtener, pero no existe garantía alguna de que dicho resultado vaya a lograrse. En función de las condiciones del mercado y del entorno macroeconómico, los objetivos de inversión pueden resultar más difíciles de lograr. IBOR: La transición de los mercados financieros del uso de tipos de oferta interbancaria (IBOR) a tipos de referencia alternativos puede afectar a la valoración de determinadas participaciones y, en consecuencia, a la liquidez de determinados instrumentos. Esto puede afectar a la rentabilidad de la inversión del fondo. Riesgo de derivados: Los derivados se pueden utilizar para gestionar la cartera de forma eficiente. El fondo también puede

	apalancamiento) con el fin de obtener rentabilidad. Un derivado puede no rendir como se espera, generar pérdidas superiores al coste del derivado y suponer pérdidas para el fondo.	invertir significativamente en derivados (por ejemplo, mediante técnicas de venta en corto y apalancamiento) con el fin de obtener rentabilidad. Un derivado puede no rendir como se espera, generar pérdidas superiores al coste del derivado y suponer pérdidas para el fondo.
Perfil del inversor tipo	El Fondo puede ser adecuado para aquellos Inversores que busquen una rentabilidad absoluta positiva a medio o largo plazo (al menos 5 años) mediante la inversión en carteras gestionadas de forma activa. El Inversor debe ser capaz de aceptar pérdidas temporales de capital debido a la naturaleza potencialmente volátil de los activos mantenidos.	El Fondo puede ser adecuado para aquellos Inversores que busquen una rentabilidad absoluta positiva a medio o largo plazo (al menos 5 años) mediante la inversión en carteras gestionadas de forma activa. El Inversor debe ser capaz de aceptar pérdidas temporales de capital debido a la naturaleza potencialmente volátil de los activos mantenidos.
Categoría del Fondo	Fondo de rendimiento total	Fondo de rendimiento total
Divisa del Fondo	EUR	EUR
Fecha de lanzamiento	07/03/2012	11/02/2014
Tamaño del Fondo (a 1 de mayo de 2023)	24,4 millones de EUR	51,4 millones de EUR
Hora de cierre de las operaciones y periodos de liquidación para suscripciones y reembolsos	Las 13:00 horas (hora de Luxemburgo) del Día de negociación 3 Días hábiles a contar desde el correspondiente Día de negociación.	Las 13:00 horas (hora de Luxemburgo) del Día de negociación 3 Días hábiles a contar desde el correspondiente Día de negociación.
Método de gestión del riesgo	Valor en riesgo (VaR) absoluto	Valor en riesgo (VaR) absoluto
Comisión de entrada	A: hasta el 5,00% del importe total de la suscripción A1: hasta el 4,00% del importe total de la suscripción B: Ninguna	A: hasta el 3,00% del importe total de la suscripción A1: hasta el 2,00% del importe total de la suscripción B: Ninguna

	C: hasta el 1,00% del importe total de la suscripción E: hasta el 1,00% del importe total de la suscripción R: Ninguna IZ: Ninguna	C: hasta el 1,00% del importe total de la suscripción E: hasta el 1,00% del importe total de la suscripción R: Ninguna IZ: Ninguna
Comisiones de gestión por clase de participaciones	A: 1,25% anual A1: 1,25% anual B: 1,25% anual C: 0,75% anual E: 0,375% anual R: Hasta un 0,75% anual IZ: Hasta un 0,75% anual	A: 1,25% anual5, 6 A1: 1,25% anual[5, 6] B: 1,25% anual[5, 6] C: 0,75% anual E: 0,375% anual R: Hasta un 0,75% anual IZ: Hasta un 0,75% anual
Gastos corrientes por clase de participaciones (a 30 de diciembre de 2022)	A: 1,91% A (con cobertura): 1,94% A1: 2,41% A1 (con cobertura): 2,44% B: 2,51% C: 1,36% C (con cobertura): 1,39% E: 0,99% E (con cobertura): 1,02% IZ: 0,92% R: 1,36% R (con cobertura): 1,39%	A: 1,66%[5, 6] ↘ A (con cobertura): 1,69%[5, 6] ↘ A1: 2,16%[5, 6] ↘ A1 (con cobertura): 2,19%[5, 6] ↘ B: 2,19%[5, 6] ↘ C: 1,11% ↘ C (con cobertura): 1,14% ↘ E: 0,74% ↘ E (con cobertura): 0,77%[5] ↘ IZ: 0,88% ↘ R: 1,11%[5] ↘ R (con cobertura): 1,14%[5] ↘
Detalles de la comisión de rentabilidad	El 20% de la rentabilidad superior a la del tipo a corto plazo del euro, con arreglo a una cota máxima de conformidad con la metodología de la sección 3.1. del Folleto. La comisión de rentabilidad se aplicará a todas las clases de participaciones, excepto a las participaciones I.	El 20% de la rentabilidad superior a la del tipo a corto plazo del euro, con arreglo a una cota máxima de conformidad con la metodología de la sección 3.1. del Folleto. La comisión de rentabilidad se aplicará a todas las clases de participaciones, excepto a las participaciones I.

[5] Se trata de una cifra indicativa, derivada de la diferencia de GC entre las clases de participaciones que existen para ambos fondos.

[6] Esta cifra refleja que las CGA de estas clases de participaciones se reducirán del 1,50% al 1,25% a partir de la Fecha Efectiva.

La fusión también se aplicará a las clases de participaciones adicionales lanzadas antes de la Fecha Efectiva.

Asignación de clases de participaciones existentes y nuevas

Fondo Absorbido: Schroder International Selection Fund – Sustainable European Market Neutral		**Fondo Absorbente: Schroder International Selection Fund – European Alpha Absolute Return**	
Clases de participaciones existentes disponibles	**ISIN**	**Clases de participaciones nuevas disponibles**	**ISIN**
A de Acumulación EUR	LU0748063764	A de Acumulación EUR	LU1046234768
A de Distribución EUR	LU0748064069	A de Distribución EUR	LU2631238164
		A de Acumulación con cobertura en USD	LU1065104314
A1 de Acumulación EUR	LU0801193649	A1 de Acumulación EUR	LU2630825839
A1 de Acumulación con cobertura en USD	LU2426183435	A1 de Acumulación con cobertura en USD	LU2630825912
B de Acumulación EUR	LU0801193722	B de Acumulación EUR	LU1046234842
B de Acumulación con cobertura en USD	LU2426183518	B de Acumulación con cobertura en USD	LU1067351400
C de Acumulación EUR	LU0748063848	C de Acumulación EUR	LU0995125985
		C de Distribución EUR	LU1651856921
C de Acumulación con cobertura en GBP	LU2426183278	C de Acumulación con cobertura en GBP	LU0995126108
C de Acumulación con cobertura en USD	LU2426183609	C de Acumulación con cobertura en USD	LU0995126363
		E de Acumulación EUR	LU1056829218
E de Acumulación con cobertura en GBP	LU0811997443	E de Acumulación con cobertura en GBP	LU2630825672
		I de Acumulación EUR	LU1388563725
		IZ de Acumulación EUR	LU2016215183
R de Acumulación EUR	LU2426183195	R de Acumulación EUR	LU2630825326
R de Acumulación con cobertura en GBP	LU2426183351	R de Acumulación con cobertura en GBP	LU2630825599

R de Acumulación con cobertura en USD	LU2426183781	R de Acumulación con cobertura en USD	LU2630825755