

14 de septiembre de 2023

Estimado/a partícipe:

Schroder International Selection Fund — Global Sustainable Value

Le escribimos para informarle de que el subfondo indicado en el que está invirtiendo va a recibir activos de otro subfondo a través de una fusión. No se espera que esta fusión tenga ningún impacto en su inversión. A continuación, le proporcionamos más detalles de esta fusión.

El 8 de noviembre de 2023 (la «Fecha Efectiva»), Schroder International Selection Fund — European Sustainable Value (el «Fondo Absorbido») se fusionará con Schroder International Selection Fund — Global Sustainable Value (el «Fondo Absorbente»). La negociación en el Fondo Absorbente no se verá interrumpida por la fusión.

La decisión de fusionar los subfondos fue adoptada por el consejo de administración de Schroder International Selection Fund (respectivamente, el «Consejo» y la «Sociedad»).

Dado que el Fondo Absorbido y el Fondo Absorbente comparten un enfoque de inversión y un perfil de riesgo similares, consideramos que los partícipes de ambos se beneficiarán de esta fusión. El Fondo Absorbido tenía aproximadamente 71,7 millones de euros gestionados a finales de julio de 2023, mientras que el Fondo Absorbente gestionaba aproximadamente 24,8 millones de dólares estadounidenses en la misma fecha. Aunque el Fondo Absorbido posee una mayor cantidad de activos gestionados, creemos que el Fondo Absorbente tiene un mayor potencial de crecimiento del capital en el futuro.

Una fusión con el Fondo Absorbente ofrece a los inversores del Fondo Absorbido un subfondo alternativo con un enfoque de inversión muy similar. Tanto el Fondo Absorbido como el Fondo Absorbente se centran en proporcionar una revalorización del capital superior a la de sus valores de referencia, una vez deducidas las comisiones, durante un periodo de tres a cinco años. La rentabilidad del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente se evaluará con respecto a su valor de referencia objetivo correspondiente y en comparación con su valor de referencia de comparación: el índice MSCI Europe (Net TR) y el índice MSCI Europe Value (Net TR) para el Fondo Absorbido; y el índice MSCI World (Net TR) y el índice MSCI World Value (Net TR) para el Fondo Absorbente. El Fondo Absorbido se centra en sociedades europeas, mientras que el Fondo Absorbente se centra en sociedades de todo el mundo.

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. Tanto el Fondo Absorbido como el Fondo Absorbente podrán utilizar derivados con fines de cobertura de riesgos y gestión eficiente de la cartera.

Aunque la política de inversión del Fondo Absorbido no prevé inversiones en China, el Fondo Absorbente podrá invertir directamente en Acciones B chinas y Acciones H chinas, así como en Acciones A chinas a través del Shanghai-Hong Kong Stock Connect y del Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, y de acciones que cotizan en las bolsas de los mercados STAR Board y ChiNext.

La divisa base del Fondo Absorbido es el euro, y la del Fondo Absorbente es el dólar estadounidense.

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 ajusta a lo dispuesto en el artículo 5 de los estatutos de la Sociedad (los «Estatutos») y en las disposiciones del Folleto, y redundará en interés de los partícipes de ambos fondos.

Efecto en la cartera de inversiones del Fondo Absorbente

El Fondo Absorbente continuará gestionándose de acuerdo con su objetivo y su estrategia de inversión tras la fusión. Antes de la fusión, el Fondo Absorbido enajenará los activos que no se ajusten a la cartera de inversiones del Fondo Absorbente o que no se puedan mantener debido a restricciones de inversión. La cartera de inversión del Fondo Absorbente obtendrá exposición adicional de conformidad con su política de inversión para reinvertir el efectivo procedente del Fondo Absorbido con motivo de la fusión.

El Fondo Absorbente presenta actualmente unos gastos corrientes (GC) ligeramente superiores. Consideramos que el volumen de activos gestionados combinados del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente ofrecerán posibles economías de escala a ambos conjuntos de inversores en el futuro.

Gastos y costes de la fusión

Los gastos generados por la fusión, incluidos los gastos legales, de auditoría y reglamentarios, correrán por cuenta de la sociedad gestora de la Sociedad, Schroder Investment Management (Europe) S.A. (la «Sociedad Gestora»).

Se espera que los costes de transacción asumidos por el Fondo Absorbido relativos a la enajenación de activos representen 23 puntos básicos. 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.

Fecha Efectiva y derechos de los partícipes

La fusión se llevará a cabo en la Fecha Efectiva, según se ha definido. Como partícipe del Fondo Absorbente, tiene derecho a reembolsar su participación o canjearla por la misma clase de participaciones de uno o más subfondos de la Sociedad antes de la fusión. Si no desea continuar manteniendo participaciones en el Fondo Absorbente, puede enviar órdenes de reembolso o canje en cualquier momento hasta la hora de cierre de operaciones a las 13:00 horas (hora de Luxemburgo) del **7 de noviembre de 2023**, para que se ejecuten antes de la fusión. HSBC Continental Europe, Luxembourg («HSBC») ejecutará sus órdenes sin cargo alguno, de conformidad con lo dispuesto en el Folleto. Tenga presente que es posible que algunos distribuidores, agentes de pago, bancos corresponsales u otros agentes similares le cobren comisiones de transacción. Asimismo, dichos agentes pueden tener una hora local de cierre de las operaciones anterior a la del Fondo Absorbente en Luxemburgo, por lo que le recomendamos que se ponga en contacto con ellos para asegurarse de que sus órdenes lleguen a HSBC antes de la mencionada hora de cierre de las operaciones.

El reembolso o el canje de participaciones puede afectar a la situación fiscal de su inversión. Por lo tanto, le recomendamos que reciba asesoramiento profesional independiente sobre estas cuestiones.

Ecuación de canje y tratamiento de los ingresos devengados

En la Fecha Efectiva, los activos y pasivos netos del Fondo Absorbido, incluidos los ingresos devengados, se calcularán al valor liquidativo final por participación de cada clase de participaciones, y a los partícipes del

Fondo Absorbido se les emitirá una cantidad equivalente en valor de participaciones en el Fondo Absorbente, al valor liquidativo por participación calculado ese día o al precio de emisión inicial de la clase de participaciones correspondiente. Posteriormente, los ingresos devengados se contabilizarán regularmente al valor liquidativo por participación de cada clase de participaciones del Fondo Absorbente. Los ingresos devengados en el Fondo Absorbente antes de la fusión no se verán afectados.

Información adicional

La tabla que figura a continuación resume las comisiones anuales de gestión de inversiones (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	1,50%	1,84%	1,50% ²	1,93% ³
A Dist. EUR	1,50%	1,84%	1,50% ²	1,93% ³
A Dist. GBP	1,50%	1,84%	1,50% ²	1,93% ³
A Dist. con cobertura en RMB	1,50%	1,87%	1,50% ²	1,93% ³
A Dist. con cobertura en SGD	1,50%	1,87%	1,50% ²	1,93% ³
A Dist. con cobertura en USD	1,50%	1,87%	1,50% ²	1,90% ³
A1 Acum. EUR	1,50%	2,35%	1,50% ²	2,43% ³
A1 Acum. con cobertura en USD	1,50%	2,38%	1,50%	2,40%
A1 Dist. EUR	1,50%	2,35%	1,50% ²	2,43% ³
A1 Dist. con cobertura en USD	1,50%	2,38%	1,50% ²	2,40%
B Acum. EUR	1,50%	2,44%	1,50%	2,53% ³
B Dist. EUR	1,50%	2,44%	1,50% ²	2,53% ³
C Acum. EUR	0,75%	1,05%	0,75%	1,13% ³
C Dist. EUR	0,75%	1,05%	0,75% ²	1,13% ³
IZ Acum. EUR	0,75%	0,81%	Hasta el 0,75% ²	0,89% ³
Z Acum. EUR	0,75%	1,05%	Hasta el 0,75% ²	1,08% ³
Z Dist. EUR	0,75%	1,05%	Hasta el 0,75% ²	1,08% ³

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 31 de diciembre de 2022.

La ley de Luxemburgo requiere que el auditor autorizado de la Sociedad elabore un informe de auditoría en relación con la fusión. Podrá solicitar gratuitamente dicho informe de auditoría a la Sociedad Gestora.

Esperamos que decida mantener su inversión en el Fondo Absorbente tras la fusión. Si desea obtener más información o tiene alguna pregunta sobre la fusión, 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

² Esta clase de participaciones se lanzará en la Fecha Efectiva o antes para facilitar la Fusión.

³ Se trata de una cifra indicativa, derivada de la diferencia de GC entre las clases de participaciones que existen para ambos fondos.

Anexo

A continuación, se incluye una lista de las clases de participaciones y los códigos ISIN correspondientes afectados por la fusión.

Clase de participaciones	Código ISIN
A de Acumulación	LU2405385472
A1 de Acumulación	LU2405385555
C de Acumulación	LU2405385639
C de Distribución	LU2405385712
E de Acumulación	LU2405385803
I de Acumulación	LU2405385985
I de Distribución	LU2554487491
IZ de Acumulación	LU2405386017
B de Acumulación	LU2405386108
C de Acumulación	LU2448034236
E de Acumulación	LU2405386280
C de Acumulación	LU2448035472
C de Distribución	LU2495978137