

Tel.: (+352) 341 342 202 Fax: (+352) 341 342 342

## **26 de octubre de 2012**

Estimado/a Partícipe:

### **Schroder International Selection Fund US All Cap**

#### **En resumen:**

El 7 de diciembre de 2012 el Schroder ISF\* US All Cap se fusionar  con el Schroder ISF US Equity Alpha. Los partícipes recibirán el valor equivalente de participaciones del Schroder ISF US Equity Alpha a cambio de las participaciones actuales. Ambos subfondos tienen como objetivo principal lograr la revalorización del capital y cuentan con perfiles de riesgo similares. Las comisiones anuales de gestión de inversión para las clases de participaciones del Schroder ISF US Equity Alpha son más altas que las aplicables a las clases de participaciones equivalentes del Schroder ISF US All Cap.

Creemos que el Schroder ISF US Equity Alpha ofrece una mejor oportunidad para lograr la revalorización del capital, y por lo tanto, esta fusión redundará en interés de los partícipes. Normalmente posee participaciones en entre 20 y 30 empresas, cuyos precios el gestor del fondo cree que no reflejan las perspectivas futuras de crecimiento de los beneficios. Este enfoque concentrado implica que el gestor del fondo solo se centra en las ideas de inversión de más firme convicción.

Se puede encontrar una tabla comparativa en el anexo.

Si no desea ser titular de participaciones del Schroder ISF US Equity Alpha a partir del 7 de diciembre de 2012, en cualquier momento hasta el 29 de noviembre de 2012 inclusive puede reembolsar sus participaciones o canjearlas por las de otro subfondo de Schroder ISF.

Se recomienda leer el resto de esta carta y el anexo para conocer todos los detalles y obtener información legal.

\* Schroder International Selection Fund se denomina Schroder ISF más arriba.

#### **En detalle:**

Tras un exhaustivo análisis y revisión, el Consejo de Administración de Schroder International Selection Fund (la "Sociedad") ha decidido, de conformidad con el Artículo 5 de los estatutos de la Sociedad, lo dispuesto en el folleto (el "Folleto") de la Sociedad y en favor de los intereses de los partícipes, fusionar el Schroder International Selection Fund US All Cap (el "Fondo que se fusiona") con el Schroder International Selection Fund US Equity Alpha (el "Fondo receptor") (la "Fusión").

Tanto el Fondo que se fusiona como el Fondo receptor son gestionados por Schroder Investment Management North America Inc. (el "Gestor de Inversiones").

Creemos que el Fondo receptor ofrece a los partícipes mejores oportunidades para lograr la revalorización del capital en el futuro. El Fondo receptor normalmente contiene entre 20 y 30 participaciones de empresas cuyos precios el Gestor de Inversiones cree que no reflejan las perspectivas futuras de crecimiento de los beneficios. Este enfoque concentrado del Fondo receptor permite al Gestor de Inversiones centrarse solo en las ideas de inversión de más firme convicción desde las que generar la revalorización del capital.

El principal objetivo de inversión del Fondo que se fusiona y del Fondo receptor consiste en lograr la revalorización del capital. El perfil de riesgo del Fondo receptor es ligeramente más alto como se muestra

en su indicador sintético del riesgo y la remuneración que aparece en el anexo. El Fondo receptor se lanzó el 15 de diciembre de 2010 y, por tanto, no hay disponible una comparación significativa de la rentabilidad respecto del Fondo que se fusiona. Las comisiones anuales de gestión de inversión y los gastos corrientes del Fondo receptor son más altos que las aplicables a las clases de participaciones del Fondo que se fusiona. Se puede encontrar una comparación de las características fundamentales del Fondo que se fusiona y el Fondo receptor en el anexo de la presente carta.

### **Coste de la Fusión**

El Fondo que se fusiona no tiene gastos de establecimiento pendientes. Los gastos generados por la Fusión, incluidos los gastos legales y reglamentarios, correrán por cuenta de la Sociedad Gestora de la Sociedad, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. (la "Sociedad Gestora"). Desde el 26 de octubre de 2012, y con el objetivo de justificar los costes de transacción relacionados con el mercado y asociados a la enajenación de cualquier inversión que no encaje correctamente en la cartera del Fondo receptor, o asociados a órdenes de reembolso o canje recibidas durante el periodo que precede a la Fusión, el valor liquidativo por participación del Fondo de la Fusión se ajustará a la baja cada vez que se produzca una salida neta en el Fondo que se fusiona mediante un ajuste por dilución. En el caso poco probable de que se produjeran entradas netas en el Fondo que se fusiona durante este periodo, el valor liquidativo por participación se ajustará al alza. Los costes asociados a la negociación de la cartera que se precisan para alinear la cartera del Fondo que se fusiona con la del Fondo receptor desde el 30 de noviembre de 2012 hasta la fecha de la Fusión, se incluirán en el cálculo del valor liquidativo por participación calculado para dichos días. Para más información relativa a los ajustes por dilución consulte en el apartado 2.4 "Cálculo del valor liquidativo" del Folleto.

### **Fecha efectiva y derechos de los partícipes**

La fusión tendrá lugar el 7 de diciembre de 2012 (la "Fecha Efectiva"). Si no desea ser titular de participaciones del Fondo receptor a partir de la Fecha Efectiva, podrá solicitar el reembolso de sus participaciones en el Fondo que se fusiona en cualquier momento hasta el 29 de noviembre de 2012 inclusive, o bien cambiarse a otro de los subfondos de la Sociedad. Asegúrese de que su solicitud de reembolso o canje llega a la Sociedad Gestora antes del último cierre de las operaciones, que tendrá lugar a las 13:00 horas (hora de Luxemburgo) del 29 de noviembre de 2012. La Sociedad Gestora llevará a cabo su solicitud 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 que se fusiona en Luxemburgo, por lo que le recomendamos que compruebe este extremo con ellos a fin de asegurarse de que su solicitud llegue a la Sociedad Gestora antes de la hora de cierre de las operaciones citada.

No se aceptarán suscripciones ni canjes de participaciones del Fondo que se fusiona por parte de nuevos inversores después del cierre de operaciones del 26 de octubre de 2012. A fin de permitir el tiempo suficiente para efectuar las modificaciones necesarias en los planes de ahorro periódicos y productos similares, los actuales inversores podrán realizar suscripciones y canjes de participaciones del Fondo que se fusiona hasta el cierre de operaciones del 29 de noviembre de 2012.

### **Categoría impositiva**

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 categoría impositiva de su inversión. Por lo tanto, le recomendamos que reciba asesoramiento profesional independiente sobre estas cuestiones.

### **Tipo de cambio y consecuencias de la Fusión**

En la Fecha Efectiva, el activo neto del Fondo que se fusiona se transferirá al Fondo receptor. Los Partícipes recibirán, por sus participaciones de cada clase en el Fondo que se fusiona, una cantidad equivalente (en valor) de participaciones de la misma clase en el Fondo receptor, calculadas al valor liquidativo por participación de los dos subfondos en la Fecha Efectiva.

En cuanto a las participaciones de acumulación y distribución, los ingresos devengados relacionados con dichas participaciones en el momento de la Fusión no serán incluidos en el cálculo del valor liquidativo

final por participación y dichos ingresos devengados se contabilizarán de manera regular tras la Fusión en el valor liquidativo por clase de participaciones en el Fondo receptor.

Por consiguiente, usted se convertirá en partícipe del Fondo receptor, en la clase de participaciones que corresponda a su tenencia actual en el Fondo que se fusiona.

La primera fecha de negociación para sus participaciones en el Fondo receptor será el 10 de diciembre de 2012, y el correspondiente cierre de operaciones para este día de negociación se producirá a las 13:00 horas (hora de Luxemburgo) del 10 de diciembre de 2012.

### Información adicional

Aconsejamos a los Partícipes que lean el Documento de datos fundamentales para el inversor que acompaña a esta carta y que también se encuentra a su disposición en la página web de la Sociedad [www.schroders.lu](http://www.schroders.lu). El Folleto y las fichas informativas están asimismo disponibles en [www.schroders.lu](http://www.schroders.lu).

La ley de Luxemburgo requiere que el auditor habilitado de la Sociedad prepare un informe de auditoría en relación a la Fusión. Podrá solicitar gratuitamente dicho informe de auditoría a la Sociedad Gestora.

Esperamos que decida continuar invirtiendo en el Fondo receptor tras la Fusión. Si desea más información, le rogamos se ponga en contacto con su oficina local de Schroders, con su asesor financiero habitual o con la Sociedad Gestora en el teléfono (+352) 341 342 212.

Atentamente,



**Noel Fessey**  
Signatario autorizado



**Gary Janaway**  
Signatario autorizado

## Anexo

## Tabla comparativa de características principales

A continuación se incluye una comparación de las características principales del Fondo que se fusiona y el Fondo receptor. Ambos son subfondos de la Sociedad. Todos los detalles se encuentran recogidos en el Folleto y también se aconseja a los partícipes que consulten el Documento de datos fundamentales para el inversor del Fondo receptor que acompaña a esta carta.

	<b>Schroder International Selection Fund US All Cap</b>	<b>Schroder International Selection Fund US Equity Alpha</b>
<b>Objetivo de inversión</b>	Lograr la revalorización del capital, principalmente mediante la inversión en valores de renta variable de sociedades estadounidenses. Para lograr este objetivo, el Gestor de inversiones invertirá en una cartera seleccionada de valores que, en su opinión, ofrezcan el mejor potencial de crecimiento en el futuro. Los valores en cartera no están sujetos a restricciones en materia de capitalización.	Lograr la revalorización del capital, principalmente a través de valores de renta variable y relacionados con la renta variable de sociedades estadounidenses. Para lograr este objetivo, el Gestor de inversiones invertirá en una cartera seleccionada de valores que, en su opinión, ofrezcan el mejor potencial de crecimiento en el futuro.
<b>Indicador sintético del riesgo y la remuneración</b>	Categoría 6	Categoría 7
<b>Información sobre riesgos del Documento de datos fundamentales para el inversor</b>	Riesgo operativo/terceros: las operaciones del Fondo dependen de terceros y se podrán sufrir interrupciones o pérdidas en caso de quiebra de estos.	Riesgo operativo/terceros: las operaciones del Fondo dependen de terceros y se podrán sufrir interrupciones o pérdidas en caso de quiebra de estos.
<b>Perfil del inversor tipo</b>	El Fondo puede ser adecuado para inversores que busquen posibilidades de revalorización del capital a largo plazo a través de la inversión en valores de renta variable.	El Fondo puede ser adecuado para inversores más interesados en potenciar al máximo la rentabilidad a largo plazo que en minimizar las posibles pérdidas a corto plazo.
<b>Divisa del Fondo</b>	USD	USD
<b>Fecha de lanzamiento</b>	31 de agosto de 2006 El objetivo y la política de inversión del fondo se modificaron en octubre de 2009	15 de diciembre de 2010
<b>Tamaño total del Subfondo (en millones) a 29 de junio de 2012</b>	29 millones de USD	5 millones de USD
<b>Comisiones de gestión por clase de</b>	A: 1,25% anual A1: 1,25% anual	A: 1,50% anual A1: 1,50% anual

	<b>Schroder International Selection Fund US All Cap</b>	<b>Schroder International Selection Fund US Equity Alpha</b>
<b>participaciones</b>	B: 1,25% anual C: 0,75% anual I: 0,00% anual	B: 1,50% anual C: 1,00% anual I: 0,00% anual

	<b>Schroder International Selection Fund US All Cap</b>	<b>Schroder International Selection Fund US Equity Alpha</b>
<b>Gastos corrientes<sup>1</sup> por clase de participaciones</b>		
A de Acumulación	1,89%	1,98%
A1 de Acumulación	2,31%	2,40%
B de Acumulación	2,49%	2,58%
C de Acumulación	1,21%	1,39%
I de Acumulación	0,23%	0,16%
A de Distribución GBP	1,89%	1,98%
<b>Códigos ISIN para las clases de participaciones involucradas en la fusión</b>		
A de Acumulación	LU0263778622	LU0562796101
A1 de Acumulación	LU0263779273	LU0800023862
B de Acumulación	LU0263778895	LU0800024084
C de Acumulación	LU0263778978	LU0562796283
I de Acumulación	LU0263779356	LU0562796366
A de Distribución GBP	LU0469025133	LU0801193482

El Fondo receptor ofrece clases de participaciones adicionales; puede solicitar una lista completa de las clases de participaciones de la Sociedad a la Sociedad Gestora en Luxemburgo y también está disponible en [www.schroders.lu](http://www.schroders.lu).

<sup>1</sup> Los porcentajes son anuales y se aplican al valor liquidativo por participación. Los gastos corrientes incluyen, en su caso, 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 la comisión de gestión y los costes administrativos de los fondos de inversión subyacentes de las carteras. Los gastos corrientes son a 29 de junio de 2012 para el Fondo que se fusiona. Los gastos corrientes para el Fondo receptor constituyen un cálculo posterior a la fusión.