

28 de mayo de 2018

Estimado Partícipe:

Schroder International Selection Fund — European Equity (Ex UK) Merger with Schroder International Selection Fund— European Alpha Focus

Nos ponemos en contacto con usted para comunicarle que el 4 de julio de 2018 (la «Fecha Efectiva»), Schroder International Selection Fund — European Equity (Ex UK) (el «Fondo de fusión») se fusionará con Schroder International Selection Fund – European Alpha Focus (el «Fondo Receptor») (la «Fusión»). Los partícipes del Fondo de fusión recibirán el valor equivalente de las participaciones en el Fondo Receptor en lugar de sus participaciones actuales en el Fondo de fusión.

La Fusión fue autorizada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier el 27 de abril de 2018.

Antecedentes y justificación

Tras su revisión, el consejo de administración (el «Consejo») del Schroder International Selection Fund (la «Sociedad») ha llegado a la conclusión de que, dado el tamaño decreciente del Fondo de fusión, la mejor rentabilidad del Fondo Receptor y la similitud en la estrategia entre el Fondo de fusión y el Fondo Receptor, los partícipes en el Fondo de fusión se beneficiarán de una fusión con el Fondo Receptor. Los partícipes en el Fondo de fusión se fusionarán en un subfondo que, en opinión del Consejo, permitirá a los partícipes acceder a un mayor potencial de crecimiento de capital con un perfil de riesgo similar. El Fondo de fusión tiene aproximadamente 61 millones de euros gestionados al 8 de mayo de 2018, mientras que el Fondo Receptor gestiona aproximadamente 113 millones de euros en la misma fecha.

Objetivos y políticas de inversión

Los objetivos de inversión tanto del Fondo de fusión como del Fondo Receptor incluyen la provisión de crecimiento de capital mediante la inversión en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable de empresas europeas, aunque el Fondo Receptor no excluye a las empresas del Reino Unido de su universo de inversión. Además, el Fondo Receptor tiene una cartera más concentrada y puede usar derivados para fines de inversión.

Cambios en las clases de participaciones y en la comisión anual de gestión de inversiones

La tabla a continuación resume las comisiones anuales de gestión de inversiones (las AMC, por sus siglas en inglés) y cargos corrientes (los OGC, por sus siglas en inglés) para las clases de participaciones del Fondo de fusión y el Fondo Receptor.

El Fondo Receptor está sujeto a una comisión de rentabilidad¹ del 10% de la rentabilidad superior con respecto a MSCI Europe Net TR², sujeto a una Cota máxima de conformidad con la metodología de la

¹ La comisión de rentabilidad se aplica a todas las Clases de Participaciones, excepto a las Participaciones I

² Para evitar dudas, se aclara que los índices de referencia enumerados se utilizan exclusivamente para calcular la comisión de rentabilidad y, por lo tanto, en ningún caso deberán considerarse indicativos de un estilo de inversión específico. En lo que refiere a las Clases de

www.schroders.com

R.C.S. de Luxemburgo – B. 58.066

Por su seguridad, las conversaciones telefónicas pueden ser grabadas.

sección 3.1 del folleto. El indicador sintético de riesgo y rentabilidad (el SRRI) del Fondo Receptor y el Fondo de fusión es el mismo.

La divisa base del Fondo de fusión y del Fondo Receptor es el EUR. Se puede encontrar un resumen de qué clases de participaciones del Fondo de fusión se fusionarán con qué clases de participaciones del Fondo Receptor en el anexo.

Clase de participaciones*	Fondo de fusión		Fondo Receptor	
	AMC	OGC	AMC	OGC ³
A	1,50%	1,88%	1,50%	1,94%
C	0,75%	1,08%	0,75%	1,14%
S**	0,375%	0,70%	0,375%*	0,76%***

* Cuando las clases de participaciones estén cubiertas, habrá una comisión de cobertura adicional y el OGC para estas clases será mayor.

** Esta clase de participaciones se lanzará en la Fecha Efectiva para facilitar la Fusión.

*** El OGC de esta clase de participaciones es una estimación.

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

No habrá cambios en la hora de cierre de operaciones o los periodos de liquidación. La hora de cierre de operaciones del Fondo Receptor serán las 13:00 horas de Luxemburgo del día de negociación. Las órdenes deben llegar a la sociedad gestora de la Sociedad (la Sociedad Gestora) antes de la hora límite del día de negociación. Los periodos de liquidación para la suscripción y el reembolso se encuentran en el plazo de tres días hábiles después de un día de negociación.

Se puede encontrar una comparación de las características fundamentales del Fondo de fusión y del Fondo Receptor (incluyendo los cambios en la clase de participaciones) en el Anexo.

Fusión

La ley de Luxemburgo requiere la difusión de esta Fusión.

Tras revisarlo, el Consejo llegó a la conclusión de que, debido a las similitudes entre las estrategias del Fondo de fusión y el Fondo Receptor, los partícipes del Fondo de fusión se beneficiarían de una fusión con el Fondo Receptor. Los partícipes en el Fondo Receptor se fusionarán en un subfondo que dará a los partícipes acceso al potencial de crecimiento del capital.

El Fondo Receptor operará bajo criterios de inversión y estrategia similares a los del Fondo de fusión, pero con los límites de capitalización bursátil de las empresas seleccionadas es diferente y el Fondo Receptor tiene un universo de inversión más amplio, una cartera más concentrada y puede usar derivados para fines

Participaciones con cobertura de divisas, se utilizarán las versiones cubiertas en divisas de los índices de referencia mencionados anteriormente (incluidos los índices de referencia de efectivo equivalentes en otras divisas) a los efectos del cálculo.

³ Los porcentajes son anuales y se aplican según el valor liquidativo por participación. </134 Los OGC 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 la cartera. Los OGC corresponden a marzo de 2018.

de inversión. Como resultado de la Fusión, no habrá cambio de entidades legales que actúen como gestores de inversiones.

Costes y gastos de la Fusión

El Fondo de fusión no tiene gastos de establecimiento pendientes. Los gastos relacionados con la Fusión, incluidos los cargos legales, de asesoramiento y administrativos, serán asumidos por la Sociedad Gestora.

Desde el 28 de mayo de 2018, 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 fusión se ajustará a la baja cada vez que se produzca una salida neta en el Fondo de fusión mediante un ajuste por dilución. En el caso poco probable de que se produjeran entradas netas en el Fondo de fusión 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 de fusión con la del Fondo Receptor desde el 28 de mayo de 2018 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 el apartado 2.4 «Cálculo del valor liquidativo» del folleto. El folleto está disponible en www.schroders.lu.

Tipo de cambio, tratamiento de ingresos devengados y consecuencias de la Fusión

En la Fecha Efectiva, el patrimonio neto del Fondo de fusión se transferirá al Fondo Receptor. Los partícipes recibirán, por sus participaciones de cada clase en el Fondo de fusión, una cantidad equivalente del valor de participaciones de la clase correspondiente (como se describe en la sección «Cambios en las clases de participaciones y en la comisión anual de gestión de inversiones» anterior) en el Fondo Receptor. El tipo de cambio de la Fusión será el resultado de la relación entre el valor liquidativo de la clase pertinente del Fondo Receptor y el valor liquidativo o precio de emisión inicial de la clase pertinente del Fondo Receptor a partir de la Fecha Efectiva. Si bien el valor total de las tenencias de los partícipes seguirá siendo el mismo, los partícipes pueden recibir un número diferente de participaciones en el Fondo Receptor que el que tenían anteriormente en el Fondo Receptor.

Todo ingreso devengado por las participaciones del Fondo de fusión al momento de la Fusión se incluirá en el cálculo del valor liquidativo final por participación del Fondo de fusión y se justificarán tras la Fusión en el valor liquidativo por participación del 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 de fusión. Se puede encontrar un resumen de qué clases de participaciones del Fondo de fusión se fusionarán con qué clases de participaciones del Fondo Receptor en el apartado «Asignación de clases de participaciones existentes y nuevas» del Anexo.

La primera fecha de negociación para sus participaciones en el Fondo Receptor será el 5 de julio de 2018, y el correspondiente cierre de operaciones para este día de negociación se producirá a las 13:00 horas de Luxemburgo en el día de negociación.

Derechos de los partícipes para reembolsar/canjear

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 de fusión o cambiarse a cualquier otro fondo Schroder en cualquier momento hasta el Día de negociación, el 27 de junio de 2018, inclusive.

Ejecutaremos sus instrucciones 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 más temprana a la indicada anteriormente, por lo que le recomendamos que lo compruebe con ellos a fin de asegurarse de que sus instrucciones llegan a la Sociedad Gestora en Luxemburgo antes de las 13:00 horas (hora local de cierre de operaciones) del 27 de junio de 2018.

No se aceptarán suscripciones o canjes en el Fondo de fusión de nuevos inversores después de la hora de cierre de operaciones el 28 de mayo de 2018. Para permitir un tiempo suficiente para que se hagan los cambios pertinentes en planes de ahorro habituales y servicios similares, las suscripciones o canjes del Fondo de fusión serán aceptados por los inversores actuales hasta el 27 de junio de 2018 (hora de cierre de las operaciones a las 13:00 horas del 27 de junio de 2018).

Categoría impositiva

El canje 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.

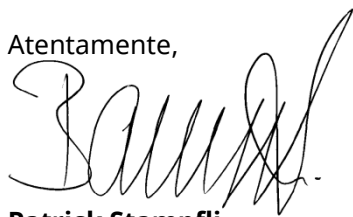
Información adicional

Aconsejamos que los partícipes lean el documento de información clave para el inversor (el KIID) del Subfondo Absorbente que acompaña esta carta. Este es un KIID representativo del Fondo Receptor y muestra la información de la clase de participaciones afectada con los OGC más elevados (clase de participaciones A). Está disponible, junto con los KIID del resto de clases de participaciones disponibles, en www.schroders.lu. El folleto también está disponible en esa dirección.

El auditor de cuentas autorizado preparará un informe de auditoría en relación con la Fusión y estará disponible sin cargo previa solicitud 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,



Patrick Stampfli
Signatario Autorizado



Alastair Woodward
Signatario autorizado

Anexo

Tabla comparativa de características principales

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

	Fondo de fusión Schroder International Selection Fund — European Equity (Ex UK)	Fondo Receptor Schroder International Selection Fund — European Alpha Focus
Objetivo y política de inversión del folleto	<p>Objetivo</p> <p>El Fondo tiene el objetivo de lograr una revalorización del capital mediante la inversión en valores de renta variable o relacionados con la renta variable de sociedades europeas cotizadas (sin incluir Reino Unido).</p> <p>Política</p> <p>El Fondo invierte al menos dos tercios de sus activos en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable de empresas cotizadas en Europa (sin incluir Reino Unido).</p> <p>El Fondo puede utilizar derivados con el objetivo de reducir el riesgo o gestionar el Fondo de forma más eficaz. El Fondo también puede invertir en instrumentos del mercado monetario y mantener dinero en efectivo.</p>	<p>Objetivo</p> <p>El Fondo tiene el objetivo de lograr una revalorización del capital mediante la inversión en valores de renta variable o relacionados con la renta variable de sociedades europeas.</p> <p>Política</p> <p>El Fondo invierte al menos el 75% de sus activos en una gama concentrada de participaciones y valores relacionados con la renta variable de sociedades que están constituidas en el Espacio Económico Europeo. El Fondo invertirá normalmente en un máximo de 35 sociedades. Dado que el Fondo es un índice sin restricciones, se gestiona sin referencias a un índice.</p> <p>El Fondo puede utilizar derivados con el objetivo de obtener ganancias de la inversión, reducir el riesgo o gestionar el Fondo de forma más eficiente. El Fondo también puede invertir en instrumentos del mercado monetario y mantener dinero en efectivo.</p>
Objetivos y política de inversión del KIID	<p>Objetivos</p> <p>El Fondo tiene el objetivo de lograr una revalorización del capital mediante la inversión en valores de renta variable de sociedades europeas cotizadas (sin incluir Reino Unido).</p> <p>Política de inversión</p> <p>El fondo invierte al menos dos tercios de sus activos en valores de renta variable de empresas cotizadas en Europa (sin incluir Reino Unido).</p> <p>El fondo puede utilizar derivados con el objetivo de reducir el riesgo o gestionar</p>	<p>Objetivos</p> <p>El fondo tiene el objetivo de lograr una revalorización del capital mediante la inversión en valores de renta variable de sociedades europeas.</p> <p>Política de inversión</p> <p>El fondo invierte al menos el 75% de sus activos en una gama concentrada de participaciones y valores de sociedades que están constituidas en el Espacio Económico Europeo.</p> <p>El objetivo del fondo es generar crecimiento de capital a través de la</p>

	Fondo de fusión Schroder International Selection Fund — European Equity (Ex UK)	Fondo Receptor Schroder International Selection Fund — European Alpha Focus
	el fondo de forma más eficaz. El fondo también puede invertir en instrumentos del mercado monetario y mantener dinero en efectivo.	construcción de una cartera concentrada de «mejores ideas». El fondo invertirá normalmente en un máximo de 35 sociedades. El fondo puede utilizar derivados con el objetivo de obtener ganancias de la inversión, reducir el riesgo o gestionar el fondo de forma más eficiente. El fondo también puede mantener dinero en efectivo.
Gestor de inversiones	Schroder Investment Management Limited	Schroder Investment Management Limited
Indicador sintético de riesgo y remuneración (SRRI)	Categoría 6	Categoría 6
Información sobre riesgos del KIID**	<p>Política de riesgo/distribución de capital: los gastos de esta clase de participaciones se pagan con capital y no con ingresos de inversión. La revalorización del capital se verá reducida y en periodos de baja revalorización se puede producir una reducción del valor del capital.</p> <p>Riesgo de contraparte: La contraparte de un derivado u otro acuerdo contractual o producto financiero sintético podría ser incapaz de cumplir sus compromisos con el fondo, creando potencialmente una pérdida parcial o total para el fondo.</p> <p>Riesgo cambiario: El fondo puede estar expuesto a diferentes divisas. Las variaciones en los tipos de cambio podrían generar pérdidas.</p> <p>Riesgo de derivados: Un derivado puede no funcionar como se espera y puede crear pérdidas mayores que el coste del derivado.</p> <p>Riesgo accionario: Los precios de las participaciones fluctúan diariamente, en función de muchos factores, incluidas las noticias generales, económicas, industriales o</p>	<p>Riesgo de contraparte: La contraparte de un derivado u otro acuerdo contractual o producto financiero sintético podría ser incapaz de cumplir sus compromisos con el fondo, creando potencialmente una pérdida parcial o total para el fondo.</p> <p>Riesgo cambiario: El fondo puede estar expuesto a diferentes divisas. Las variaciones en los tipos de cambio podrían generar pérdidas.</p> <p>Riesgo de derivados: Un derivado puede no funcionar como se espera y puede crear pérdidas mayores que el coste del derivado.</p> <p>Riesgo accionario: Los precios de las participaciones fluctúan diariamente, en función de muchos factores, incluidas las noticias generales, económicas, industriales o empresariales.</p> <p>Riesgo de apalancamiento: El fondo utiliza derivados para apalancamiento, lo que lo hace más sensible a ciertos movimientos del mercado o de los tipos de interés y puede causar volatilidad por encima de la media y riesgo de pérdida.</p>

	Fondo de fusión Schroder International Selection Fund — European Equity (Ex UK)	Fondo Receptor Schroder International Selection Fund — European Alpha Focus
	<p>empresariales.</p> <p>Riesgo de apalancamiento: El fondo utiliza derivados para apalancamiento, lo que lo hace más sensible a ciertos movimientos del mercado o de los tipos de interés y puede causar volatilidad por encima de la media y riesgo de pérdida.</p> <p>Riesgo de liquidez: En condiciones de mercado difíciles, el fondo puede no ser capaz de vender un valor por su valor total o en absoluto. Esto podría afectar a la rentabilidad y podría provocar que el fondo difiera o suspenda los reembolsos de sus participaciones.</p> <p>Riesgo operativo: Los errores en los proveedores de servicios podrían ocasionar interrupciones en las operaciones o pérdidas del fondo.</p>	<p>Riesgo de liquidez: En condiciones de mercado difíciles, el fondo puede no ser capaz de vender un valor por su valor total o en absoluto. Esto podría afectar a la rentabilidad y podría provocar que el fondo difiera o suspenda los reembolsos de sus participaciones.</p> <p>Riesgo operativo: Los errores en los proveedores de servicios podrían ocasionar interrupciones en las operaciones o pérdidas del fondo.</p>
Perfil del inversor tipo	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.	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.
Categoría del Fondo	Fondo de renta variable especializado	Fondo de renta variable especializado
Divisa del Fondo	EUR	EUR
Fecha de lanzamiento	12 de marzo de 2014	3 de marzo de 2011
Tamaño total del Fondo (en millones de EUR) a 8 de mayo de 2018	61 EUR	113 EUR
Cierre de las operaciones y periodos de liquidación de reembolsos y suscripciones	<p>Las órdenes deben llegar a la Sociedad Gestora antes de las 13:00 horas de Luxemburgo en el día de negociación para ser ejecutadas dicho día.</p> <p>Los periodos de liquidación para la suscripción y el reembolso se encuentran en el plazo de tres días hábiles después de un día de negociación.</p>	<p>Las órdenes deben llegar a la Sociedad Gestora antes de las 13:00 horas de Luxemburgo en el día de negociación para ser ejecutadas dicho día.</p> <p>Los periodos de liquidación para la suscripción y el reembolso se encuentran en el plazo de tres días hábiles después de un día de negociación.</p>

	Fondo de fusión Schroder International Selection Fund — European Equity (Ex UK)	Fondo Receptor Schroder International Selection Fund — European Alpha Focus
Método de la gestión de riesgos	Compromiso	Compromiso
Comisión de entrada	A: hasta el 5,00% del importe total de la suscripción (equivalente al 5,26315% del Valor liquidativo por Participación) C: hasta el 1% del importe total de la suscripción (equivalente al 1,0101% del Valor liquidativo por Participación) S: Ninguna	A: hasta el 5,00% del importe total de la suscripción (equivalente al 5,26315% del Valor liquidativo por Participación) C: hasta el 1% del importe total de la suscripción (equivalente al 1,0101% del Valor liquidativo por Participación) S: Ninguna
Comisiones de gestión por clase de participaciones	A: 1,50% anual C: 0,75% anual S: 0,375% anual	A: 1,50% anual C: 0,75% anual S: 0,375% anual
Comisiones de rentabilidad	Ninguna	Un 10% de la rentabilidad superior a la de MSCI Europe Net TR 2, sujeto a una Cota máxima de conformidad con la metodología de la sección 3.1. La comisión de rentabilidad del folleto se aplicará a todas las Clases de Participaciones, excepto a las Participaciones I.
Cargos corrientes	A: 1,88% anual C: 1,08% anual S: 0,70% anual	A: 1,94% anual C: 1,14% anual S: 0,76% anual
Asignación de clases de participaciones existentes y nuevas	Clases de participaciones existentes disponibles	Clases de participaciones nuevas disponibles
	A de Distribución EUR	A de Distribución EUR*
	A de Distribución GBP	A de Distribución GBP*
	A de Distribución GBP Cubierta	A de Distribución GBP Cubierta*
	C de Distribución EUR	C de Distribución EUR*
	C de Distribución GBP	C de Distribución GBP*
	C de Distribución GBP Cubierta	C de Distribución GBP Cubierta*
	S de Distribución EUR	S de Distribución EUR*
	S de Distribución GBP	S de Distribución GBP*

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

* Esta clase de participaciones se lanzará en la Fecha Efectiva para facilitar la Fusión.