

**28 de abril de 2022**

Estimado/a partícipe:

## **Fusión de Schroder International Selection Fund (la «Sociedad») — Global Conservative Convertible Bond con Schroder International Selection Fund — Global Sustainable Convertible Bond**

Nos dirigimos a usted para informarle acerca de la fusión entre el Schroder International Selection Fund — Global Conservative Convertible Bond (el «Fondo Absorbido») y el Schroder International Selection Fund — Global Sustainable Convertible Bond (el «Fondo Absorbente») (la «Fusión») del **8 de junio de 2022** (la «Fecha Efectiva»). 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 tienen un enfoque de inversión similar y, dado el tamaño relativo de ambos fondos, creemos que los partícipes del Fondo Absorbido se beneficiarán de la fusión con el Fondo Absorbente. A 31 de diciembre de 2021, el Fondo Absorbido gestionaba aproximadamente 13,5 millones de dólares estadounidenses, mientras que el Fondo Absorbente gestionaba aproximadamente 369,2 millones de euros en la misma fecha.

La gestora de inversiones y el equipo que gestionan el Fondo Absorbido y el Fondo Absorbente son los mismos y utilizan en gran medida el mismo proceso de inversión.

El Fondo Absorbente presenta 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). El Fondo Absorbente invierte en sociedades que cumplen con los criterios de sostenibilidad de la gestora de inversiones y mantiene una puntuación general en materia de sostenibilidad superior a la del índice Thomson Reuters Global, según el sistema de calificación de la gestora de inversiones. Además, se aplican determinadas exclusiones y el Fondo Absorbente invierte en sociedades con buenas prácticas de gobernanza. Asimismo, el gestor de cartera se compromete con las sociedades en las que se invierte a abordar las áreas de debilidad identificadas en materia de sostenibilidad. Consideramos que la inclusión de características de sostenibilidad medibles en la política de inversión resultará beneficiosa para los partícipes del Fondo Absorbido.

Creemos que la fusión del Fondo Absorbido con el Fondo Absorbente redunda en el interés de los partícipes de ambos fondos. Esta decisión se ha adoptado de conformidad con el artículo 5 de los estatutos de la Sociedad y según lo dispuesto en el folleto informativo de la Sociedad (el «Folleto»).

### **Objetivos y políticas de inversión**

Los objetivos de inversión del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente incluyen la obtención del aumento del capital mediante la inversión en una gama diversificada de valores convertibles emitidos por sociedades de todo el mundo. 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.

El enfoque de cada uno de los fondos relativo a la inversión en valores con una calificación crediticia inferior al grado de inversión difiere. En el caso del Fondo Absorbido, puede invertir en valores con una calificación crediticia de grado de inversión o inferior al grado de inversión, pero trata de lograr una calidad crediticia media de grado de inversión. Por su parte, el Fondo Absorbente puede invertir más del 50% de sus activos en valores que tengan una calificación crediticia inferior al grado de inversión.

Otra de las diferencias entre ambos fondos es el valor de referencia utilizado para evaluar la rentabilidad. El Fondo Absorbido tiene un valor de referencia objetivo, el índice Thomson Reuters Global Focus Investment Grade Hedged (USD). Por su parte, el Fondo Absorbente no tiene ningún valor de referencia objetivo, pero sí un valor de referencia de comparación, el índice  $2/3$  Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond (EUR) +  $1/3$  Thomson Reuters Global Focus Investment Hedged Grade (EUR). Como se mencionó anteriormente, desde el punto de vista extrafinanciero, el Fondo Absorbente se compromete a mantener una puntuación general en materia de sostenibilidad superior a la del índice Thomson Reuters Global, según el sistema de calificación de la gestora de inversiones.

Además, el Fondo Absorbente contempla criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar sus inversiones, como se describe en la sección anterior.

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.

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

El indicador sintético del riesgo y la remuneración (el SRRI) es de categoría 3 para el Fondo Absorbido y de categoría 4 para el Fondo Absorbente. La moneda base del Fondo Absorbido es el dólar estadounidense, y la del Fondo Absorbente es el euro. En lo que atañe a los partícipes del Fondo Absorbido, todas las clases de participaciones del Fondo Absorbido se fusionarán con las clases de participaciones del Fondo Absorbente que tengan la misma divisa. 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.

La categoría del perfil de riesgo/remuneración del Fondo Absorbente es mayor que la del perfil de riesgo/remuneración del Fondo Absorbido. Por tanto, hay cambios significativos en el perfil de riesgo/remuneración del Fondo como consecuencia de la Fusión.

La tabla que figura a continuación resume las comisiones anuales de gestión de inversiones (CGI) y los gastos corrientes (GC) para las clases de participaciones del Fondo absorbido y del Fondo absorbente. Como resultado de la Fusión, los partícipes del Fondo Absorbido sufragarán las mismas CGI. Si bien algunas clases del Fondo Absorbente pueden presentar unos GC ligeramente superiores debido a la necesidad de la cobertura de divisas, consideramos que los activos gestionados combinados del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente ofrecerán posibles economías de escala a ambos conjuntos de inversores.

| Clases de participaciones del Fondo Absorbido | CGI   | GC <sup>1</sup> | Clases de participaciones del Fondo Absorbente | CGI                | GC <sup>1</sup>    |
|---|-------|-----------------|--|--------------------|--------------------|
| A Acum. USD                                   | 1,20% | 1,50%           | A Acum. (con cobertura en USD)                 | 1,20% <sup>2</sup> | 1,52% <sup>3</sup> |
| C Dist. USD                                   | 1,20% | 1,50%           | A Dist. (con cobertura en USD)                 | 1,20% <sup>2</sup> | 1,52% <sup>3</sup> |
| A Acum. (con cobertura en CHF)                | 1,20% | 1,53%           | A Acum. (con cobertura en CHF)                 | 1,20% <sup>2</sup> | 1,52% <sup>3</sup> |
| A Dist. (con cobertura en CHF)                | 1,20% | 1,53%           | A Dist. (con cobertura en CHF)                 | 1,20% <sup>2</sup> | 1,52% <sup>3</sup> |
| A Acum. (con cobertura en EUR)                | 1,20% | 1,53%           | A Acum. EUR                                    | 1,20%              | 1,49%              |
| A Dist. (con cobertura en EUR)                | 1,20% | 1,53%           | A Dist. EUR                                    | 1,20% <sup>2</sup> | 1,52% <sup>3</sup> |
| C Acum. (con cobertura en CHF)                | 0,60% | 0,83%           | C Acum. (con cobertura en CHF)                 | 0,60% <sup>2</sup> | 0,82% <sup>3</sup> |
| C Acum. (con cobertura en EUR)                | 0,60% | 0,83%           | C Acum. EUR                                    | 0,60%              | 0,79%              |
| E Acum. (con cobertura en CHF)                | 0,30% | 0,53%           | E Acum. (con cobertura en CHF)                 | 0,30% <sup>2</sup> | 0,52% <sup>3</sup> |
| E Acum. (con cobertura en EUR)                | 0,30% | 0,53%           | E Acum. EUR                                    | 0,30%              | 0,49%              |
| I Acum. USD                                   | 0,00% | 0,06%           | I Acum. (con cobertura en USD)                 | 0,00% <sup>2</sup> | 0,06% <sup>3</sup> |

### 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 h, hora de Luxemburgo, del día de negociación. Los órdenes deben llegar a HSBC Continental Europe, Luxembourg («HSBC») antes de la hora de cierre de las operaciones del día de negociación. Los plazos de liquidación para la suscripción y el reembolso son de tres días hábiles a partir del día de negociación.

<sup>1</sup> Los porcentajes son anuales y se aplican según el valor liquidativo por participación. Los GC 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 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 2021.

<sup>2</sup> Esta clase de participaciones se lanzará antes de la Fecha Efectiva para facilitar la Fusión.

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

Se puede encontrar una comparación de las características fundamentales del Fondo Absorbido y del Fondo Absorbente (incluyendo los cambios en la clase de participaciones) en el anexo.

## **Fusión**

La ley de Luxemburgo requiere la difusión de esta 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 (Switzerland) AG.

## **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 auditoría, administrativos y reglamentarios, correrán por cuenta de la sociedad gestora de la sociedad, Schroder Investment Management (Europe) S.A. (la «Sociedad Gestora»). El Fondo Absorbido correrá con los gastos de transacción generados por la enajenación de cualquier inversión que no se ajuste al Fondo Absorbente.

A partir del 28 de abril de 2022, el valor liquidativo por participación (VL) 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 VL se ajustará al alza. La finalidad del ajuste es proteger a los partícipes 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 los costes de transacción sean significativos, y no tendrán un impacto significativo en los partícipes del Fondo Absorbido ni del Fondo Absorbente.

Se aplicará un ajuste por dilución al VL del Fondo Absorbente cuando corresponda para tener en cuenta los costes asociados a la inversión de cantidades significativas de efectivo como resultado de la Fusión. El objetivo del ajuste es proteger a los partícipes existentes del Fondo Absorbente y que los partícipes del Fondo Absorbido asuman los costes. Es poco probable que dichos costes sean significativos, y no tendrán un impacto significativo en los partícipes del Fondo Absorbido.

Para 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](http://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 por sus participaciones de la clase correspondiente del Fondo Absorbente. La ecuación de canje de la Fusión será el resultado de la relación entre el VL de la clase pertinente del Fondo Absorbido y el VL o precio de emisión inicial de la clase pertinente del Fondo Absorbente en la Fecha Efectiva. Si se ha aplicado un ajuste por dilución, el VL del Fondo Absorbente utilizado para el cálculo de la ecuación de canje de la fusión puede diferir del VL oficial publicado.

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 que el 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 VL final del Fondo Absorbido y se tendrá en cuenta tras la Fusión en el VL 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, el inversor 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.

La primera fecha de negociación para sus participaciones en el Fondo Absorbente será el **9 de junio de 2022**, y el correspondiente cierre de operaciones para este día de negociación se producirá a las 13:00 h (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 **1 de junio de 2022**, inclusive. Después de la hora de cierre de operaciones, no se aceptarán canjes ni reembolsos del Fondo Absorbido.

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. Asimismo, los agentes locales pueden tener una hora local de cierre de las operaciones anterior a la indicada previamente, por lo que le recomendamos que compruebe este extremo con ellos a fin de asegurarse de que sus instrucciones lleguen a HSBC antes de las 13:00 h, hora de cierre de operaciones en Luxemburgo, del **1 de junio de 2022**.

No se aceptarán suscripciones o canjes en el Fondo Absorbido de nuevos inversores después de la hora de cierre de operaciones del **28 de abril de 2022**.

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 **18 de mayo de 2022** (la hora de cierre de las operaciones es las 13:00 h, hora de Luxemburgo, del **18 de mayo de 2022**).

### **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 (KIID) del Fondo Absorbente que acompaña esta carta. Se trata de un KIID representativo del Fondo Absorbente, que muestra información para una clase de participaciones estándar (clase de participaciones A). Está disponible, junto con los KIID del resto de clases de participaciones disponibles, en [www.schroders.lu](http://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 KIID del Fondo Absorbente.

|   | <b>Fondo Absorbido<br/>Schroder International Selection Fund — Global Conservative Convertible Bond</b>  | <b>Fondo Absorbente<br/>Schroder International Selection Fund — Global Sustainable Convertible Bond</b>   |
|---|--|---|
| <b>Objetivo y política de inversión del Folleto</b> | <p><b>Objetivo de inversión</b></p> <p>El objetivo del Fondo es lograr una revalorización del capital superior a la del índice Thomson Reuters Global Focus Investment Grade Hedged (USD), una vez deducidas las comisiones, durante un periodo de tres a cinco años, mediante la inversión en valores convertibles emitidos por empresas de todo el mundo.</p>  | <p><b>Objetivo de inversión</b></p> <p>El objetivo del Fondo es lograr una revalorización del capital mediante la inversión en valores convertibles emitidos por empresas de todo el mundo que cumplan con los criterios de sostenibilidad de la Gestora de inversiones.</p>  |
|   | <p><b>Política de inversión</b></p> <p>El Fondo se gestiona de forma activa e invierte como mínimo dos terceras partes de sus activos en una gama diversificada de valores convertibles y otros valores mobiliarios similares, como valores convertibles preferentes, bonos canjeables o pagarés canjeables, emitidos por empresas de todo el mundo. El Fondo también puede invertir en valores de tipo fijo y variable, valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable de sociedades de todo el mundo.</p> <p>El Fondo está diseñado para participar en mercados en alza a la vez que pretende reducir pérdidas en mercados a la baja. No se puede garantizar la reducción de pérdidas. El Fondo puede invertir en valores con una calificación crediticia igual o inferior a grado</p> | <p><b>Política de inversión</b></p> <p>El Fondo se gestiona de forma activa e invierte como mínimo dos terceras partes de sus activos en una gama diversificada de valores convertibles emitidos por empresas de todo el mundo. El Fondo podrá invertir en valores de renta variable y relacionados con la renta variable de sociedades de todo el mundo.</p> <p>Los bonos convertibles son normalmente bonos corporativos que pueden convertirse en renta variable a un precio determinado. Por lo tanto, la Gestora de inversiones considera que los inversores pueden ganar exposición a los mercados de renta variable mundiales con los beneficios defensivos y las características menos volátiles de una inversión en bonos.</p> |

|  | <b>Fondo Absorbido</b><br><b>Schroder International Selection Fund — Global Conservative Convertible Bond</b>  | <b>Fondo Absorbente</b><br><b>Schroder International Selection Fund — Global Sustainable Convertible Bond</b>  |
|--|--|--|
|  | <p>de inversión e intenta lograr una calidad crediticia media equivalente al grado de inversión (según Standard &amp; Poor's u otra calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia en el caso de los bonos con calificación y con calificaciones implícitas de Schrodgers en el caso de los bonos sin calificación).</p> <p>Los bonos convertibles son normalmente bonos corporativos que pueden convertirse en renta variable a un precio determinado. Por lo tanto, la Gestora de inversiones considera que los inversores pueden ganar exposición a los mercados de renta variable mundiales con los beneficios defensivos y las características menos volátiles de una inversión en bonos.</p> <p>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 Anexo I).</p> <p>El Fondo puede utilizar derivados con el objetivo de obtener beneficios, reducir el riesgo o gestionar el Fondo de forma más eficiente.</p> | <p>El Fondo puede invertir más del 50% de sus activos en valores con una calificación crediticia por debajo de grado de inversión (según Standard &amp; Poor's u otra calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia en el caso de los bonos con calificación y con calificaciones implícitas de Schrodgers en el caso de los bonos sin calificación).</p> <p>El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Thomson Reuters Global, 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».</p> <p>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 <a href="http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc">www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</a>.</p> <p>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).</p> <p>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</p> |



|  | <b>Fondo Absorbido</b><br><b>Schroder International Selection Fund — Global Conservative Convertible Bond</b>  | <b>Fondo Absorbente</b><br><b>Schroder International Selection Fund — Global Sustainable Convertible Bond</b>  |
|--|--|--|
|  |  | <p>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 <a href="http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures">www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures</a>.</p> <p>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 Anexo I).</p> <p>El Fondo puede utilizar derivados con el objetivo de obtener beneficios, reducir el riesgo o gestionar el Fondo de forma más eficiente.</p> |
|  | <p><b>Valor de referencia</b></p> <p>La rentabilidad del Fondo se evaluará con respecto a su valor de referencia objetivo, que consiste en superar el índice Thomson Reuters Global Focus Investment Grade Hedged (USD). Se espera que el universo de inversión del Fondo se correlacione de forma sustancial con los componentes del valor de referencia objetivo. 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 valor de referencia objetivo. La Gestora de inversiones invertirá en</p> | <p><b>Valor de referencia</b></p> <p>El Fondo no tiene ningún valor de referencia objetivo. La rentabilidad del Fondo se comparará con el índice 2/3 Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond (EUR) + 1/3 Thomson Reuters Global Focus Investment Hedged Grade (EUR). El valor de referencia de comparación solo se incluye con fines de comparación de la rentabilidad y no influye en la forma en que la Gestora de inversiones invierte los activos del Fondo. Se espera que el universo de inversión del Fondo se correlacione de forma sustancial con los componentes del valor de</p>  |

|  | <b>Fondo Absorbido</b><br><b>Schroder International Selection Fund — Global Conservative Convertible Bond</b>  | <b>Fondo Absorbente</b><br><b>Schroder International Selection Fund — Global Sustainable Convertible Bond</b>   |
|--|--|---|
|  | <p>sociedades o sectores no incluidos en el valor de referencia objetivo con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas.</p> <p>El valor de referencia objetivo se ha seleccionado porque es representativo del tipo de inversiones en las que probablemente invertirá el Fondo; por lo tanto, es un objetivo adecuado en relación con el rendimiento que el Fondo trata de proporcionar.</p> | <p>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 valor de referencia de comparación. La Gestora de inversiones invertirá en sociedades o sectores no incluidos en el valor de referencia de comparación. El valor de referencia no tiene en cuenta las características medioambientales y sociales ni tampoco el objetivo sostenible (según corresponda) del Fondo.</p> <p>El 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.</p> |
|  |  | <p><b>Criterios de sostenibilidad</b></p> <p>La Gestora de inversiones utiliza criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones del Fondo.</p> <p>La Gestora de inversiones aplica un enfoque «mejor en su clase» - una empresa recibe una calificación basada en una serie de criterios ESG utilizando una herramienta propia.</p> <p>Se excluye el 20% de las empresas con la puntuación más baja.</p> <p>Las tenencias del Fondo se asignarán principalmente a empresas con puntuaciones ESG dentro de los quintiles del 60% al 100%, a menos que haya razones</p>   |

|  | <b>Fondo Absorbido</b><br><b>Schroder International Selection</b><br><b>Fund — Global Conservative</b><br><b>Convertible Bond</b> | <b>Fondo Absorbente</b><br><b>Schroder International Selection</b><br><b>Fund — Global Sustainable</b><br><b>Convertible Bond</b>   |
|--|---|---|
|  |   | <p>de peso para incluir empresas que queden fuera de dichos quintiles. Las características de sostenibilidad de una sociedad también pueden influir en el tamaño de las posiciones del Fondo.</p> <p>Las medidas anteriores tienen por objeto garantizar que la cartera del Fondo tenga una puntuación global en materia de ESG superior al 50% en todo momento.</p> <p>Las fuentes de información utilizadas para llevar a cabo el análisis incluyen la información proporcionada por las propias empresas, tales como sus informes de sostenibilidad y otro material relevante de las mismas, así como las herramientas de sostenibilidad propias de Schroders y datos de terceros.</p> <p>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.</p> <p>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 se compone de valores convertibles emitidos por</p> |

|  | <b>Fondo Absorbido</b><br><b>Schroder International Selection Fund — Global Conservative Convertible Bond</b>  | <b>Fondo Absorbente</b><br><b>Schroder International Selection Fund — Global Sustainable Convertible Bond</b>   |
|--|--|---|
|  |  | sociedades de todo el mundo. Sin embargo, el universo (solo a los efectos de esta prueba) no incluirá la deuda emitida por emisores públicos o cuasipúblicos.   |
| <b>Objetivo y política de inversión del KIID</b> | <p><b>Objetivos</b></p> <p>El objetivo del fondo es proporcionar un crecimiento del capital superior al del índice Thomson Reuters Global Focus Investment Grade Hedged index (USD), una vez deducidas las comisiones, en un periodo de tres a cinco años, mediante la inversión en valores convertibles emitidos por empresas de todo el mundo.</p> <p><b>Política de inversión</b></p> <p>El fondo, que se gestiona de forma activa, invierte como mínimo dos terceras partes de sus activos en una gama diversificada de bonos convertibles emitidos por empresas de todo el mundo. El fondo también podrá invertir en valores de renta variable de empresas de todo el mundo.</p> <p>El fondo está diseñado para beneficiarse de los movimientos alcistas de los mercados, así como para contener las pérdidas durante las fases bajistas. No se puede garantizar la reducción de pérdidas. El fondo podrá invertir en valores con una calificación crediticia igual o inferior a grado de inversión al tiempo que tratará de alcanzar una calidad crediticia media equivalente a grado de inversión (según Standard &amp; Poor's u otra calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia en el caso de los bonos con calificación y con calificaciones</p> | <p><b>Objetivos</b></p> <p>El objetivo del fondo es ofrecer crecimiento del capital mediante la inversión en bonos convertibles emitidos por empresas de todo el mundo que cumplan los criterios de sostenibilidad de la gestora de inversiones.</p> <p><b>Política de inversión</b></p> <p>El fondo, que se gestiona de forma activa, invierte como mínimo dos terceras partes de sus activos en una gama diversificada de bonos convertibles emitidos por empresas de todo el mundo. El fondo también podrá invertir en valores de renta variable de empresas de todo el mundo. Los bonos convertibles son normalmente bonos corporativos que pueden convertirse en renta variable a un precio determinado. El fondo podrá invertir más del 50% de sus activos en bonos con una calificación crediticia por debajo del grado de inversión (según Standard &amp; Poor's u otra calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia).</p> <p>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</p> |

|  | <b>Fondo Absorbido</b><br><b>Schroder International Selection Fund — Global Conservative Convertible Bond</b>  | <b>Fondo Absorbente</b><br><b>Schroder International Selection Fund — Global Sustainable Convertible Bond</b>  |
|--|--|--|
|  | <p>implícitas de Schrodgers en el caso de los bonos sin calificación).</p> <p>Los bonos convertibles son normalmente bonos corporativos que pueden convertirse en renta variable a un precio determinado. Por lo tanto, la gestora de inversiones considera que los inversores pueden obtener exposición a mercados mundiales de renta variable con los beneficios defensivos y las características menos volátiles de una inversión en bonos.</p> <p>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).</p> <p>El fondo puede utilizar derivados con el objetivo de obtener beneficios, reducir el riesgo o gestionarse de forma más eficiente.</p> | <p>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 <a href="http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures">www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures</a>.</p> <p>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 puede utilizar derivados con el objetivo de obtener beneficios, reducir el riesgo o gestionarse de forma más eficiente.</p> |
|  | <p><b>Valor de referencia</b></p> <p>La rentabilidad del fondo se evaluará con respecto a su valor de referencia objetivo, que consiste en superar el índice Thomson Reuters Global Focus Investment Grade Hedged (USD). Se espera que el universo de inversión del fondo se correlacione de forma sustancial con los componentes del valor de referencia objetivo. La gestora de inversiones invierte a su entera discreción y no existen</p>   | <p><b>Valor de referencia</b></p> <p>El fondo no tiene ningún valor de referencia objetivo. La rentabilidad del fondo se compara con el índice 2/3 Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond (EUR) + 1/3 Thomson Reuters Global Focus Investment Hedged Grade (EUR). El valor de referencia de comparación solo se incluye con fines de comparación de la rentabilidad y no influye en la forma en que la gestora de</p>  |

|  | <b>Fondo Absorbido<br/>Schroder International Selection<br/>Fund — Global Conservative<br/>Convertible Bond</b>  | <b>Fondo Absorbente<br/>Schroder International Selection<br/>Fund — Global Sustainable<br/>Convertible Bond</b>  |  |
|--|--|--|--|
|  | <p>restricciones en la medida en que la cartera y la rentabilidad del fondo puedan desviarse del valor de referencia de comparación. La gestora de inversiones invertirá en sociedades o sectores no incluidos en el valor de referencia objetivo con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. El valor de referencia objetivo se ha seleccionado porque es representativo del tipo de inversiones en las que probablemente invertirá el fondo; por lo tanto, es un objetivo adecuado en relación con el rendimiento que el fondo trata de proporcionar.</p> | <p>inversiones invierte los activos del fondo. 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 a su entera discreción y no existen restricciones en la medida en que la cartera y la rentabilidad del fondo puedan desviarse del valor de referencia de comparación.</p> <p>La gestora de inversiones invertirá en sociedades o sectores no incluidos en el valor de referencia de comparación. El 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. El valor de referencia no tiene en cuenta las características medioambientales y sociales ni tampoco el objetivo sostenible (según corresponda) del fondo.</p> |  |
| <b>Gestora de inversiones</b>                                  | Schroder Investment Management (Switzerland) AG  | Schroder Investment Management (Switzerland) AG  |  |
| <b>Indicador sintético del riesgo y la remuneración (SRRI)</b> | Categoría 3  | Categoría 4  |  |
| <b>Exposición a diferentes categorías de riesgo (inglés)</b>   | <p><b>Exposición</b></p> <p>El fondo podrá invertir en valores con una calificación crediticia igual o inferior a grado de inversión al tiempo que tratará de alcanzar una calidad crediticia media equivalente a grado de inversión (según Standard &amp; Poor's u otra</p>   | <p><b>Exposición</b></p> <p>El fondo podrá invertir más del 50% de sus activos en bonos con una calificación crediticia por debajo del grado</p>   | <p><b>Contribución al perfil de riesgo en comparación con la situación anterior:</b></p> |

|   | <b>Fondo Absorbido</b><br><b>Schroder International Selection Fund — Global Conservative Convertible Bond</b>  | <b>Fondo Absorbente</b><br><b>Schroder International Selection Fund — Global Sustainable Convertible Bond</b>   |   |
|---|--|---|---|
|   | calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia en el caso de los bonos con calificación y con calificaciones implícitas de Schrodgers en el caso de los bonos sin calificación).  | de inversión (según Standard & Poor's u otra calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia).  | + |
| <b>Información sobre riesgos del KIID</b> | <p><b>Riesgo de crédito:</b> el declive en la salud financiera de un emisor podría provocar la bajada del valor de sus bonos o una pérdida de su valor.</p> <p><b>Riesgo de divisas:</b> el fondo puede perder valor como resultado de movimientos en los tipos de cambio extranjeros.</p> <p><b>Riesgo de mercados emergentes y fronterizos:</b> por lo general, los mercados emergentes, y especialmente los mercados fronterizos, estarán sujetos a un mayor riesgo político, jurídico, de contraparte, operativo y de liquidez que los mercados desarrollados.</p> <p><b>Riesgo de bonos de alta rentabilidad:</b> los bonos de alta rentabilidad (normalmente de baja calificación o sin calificación) generalmente conllevan un mayor riesgo de mercado, crédito y liquidez.</p> <p><b>Riesgo de tipo de interés:</b> el fondo puede perder valor como consecuencia directa de los cambios en los tipos de interés.</p> <p><b>Riesgo de liquidez:</b> en condiciones de mercado adversas, es posible que el fondo no sea capaz de vender un valor por su valor total o que no pueda venderlo en absoluto. Esto podría afectar a la</p> | <p><b>Riesgo de sostenibilidad:</b> 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. Por tanto, el fondo puede obtener una rentabilidad inferior a la de otros fondos que no aplican criterios similares. El fondo podrá invertir en sociedades que no reflejen las convicciones ni los valores de ningún inversor en particular.</p> <p><b>Riesgo de crédito:</b> el declive en la salud financiera de un emisor podría provocar la bajada del valor de sus bonos o una pérdida de su valor.</p> <p><b>Riesgo de divisas:</b> el fondo puede perder valor como resultado de movimientos en los tipos de cambio extranjeros.</p> <p><b>Riesgo de mercados emergentes y fronterizos:</b> por lo general, los mercados emergentes, y especialmente los mercados fronterizos, estarán sujetos a un mayor riesgo político, jurídico, de contraparte, operativo y de</p> |   |

|  | <b>Fondo Absorbido<br/>Schroder International Selection<br/>Fund — Global Conservative<br/>Convertible Bond</b>   | <b>Fondo Absorbente<br/>Schroder International Selection<br/>Fund — Global Sustainable<br/>Convertible Bond</b>   |
|--|---|---|
|  | <p>rentabilidad y podría provocar que el fondo aplazara o suspendiera los reembolsos de sus participaciones.</p> <p><b>Riesgo operativo:</b> los procesos operativos, incluidos los relacionados con la custodia de activos, pueden fallar. Esto puede suponer pérdidas para el fondo.</p> <p><b>Riesgo de rentabilidad:</b> 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.</p> <p><b>IBOR:</b> 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.</p> <p><b>Riesgo de derivados:</b> un derivado puede no rendir como se espera, puede generar pérdidas mayores que el coste del derivado y puede suponer pérdidas para el fondo. El fondo también puede invertir significativamente en derivados (por ejemplo, mediante técnicas de venta en corto y apalancamiento) con el fin de obtener un rendimiento. Cuando el valor de un activo cambia, el valor de un derivado basado en dicho activo puede cambiar en mayor medida.</p> | <p>liquidez que los mercados desarrollados.</p> <p><b>Riesgo de bonos de alta rentabilidad:</b> los bonos de alta rentabilidad (normalmente de baja calificación o sin calificación) generalmente conllevan un mayor riesgo de mercado, crédito y liquidez.</p> <p><b>Riesgo de tipo de interés:</b> el fondo puede perder valor como consecuencia directa de los cambios en los tipos de interés.</p> <p><b>Riesgo de liquidez:</b> en condiciones de mercado adversas, es posible que el fondo no sea capaz de vender un valor por su valor total 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.</p> <p><b>Riesgo operativo:</b> los procesos operativos, incluidos los relacionados con la custodia de activos, pueden fallar. Esto puede suponer pérdidas para el fondo.</p> <p><b>Riesgo de rentabilidad:</b> 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.</p> <p><b>IBOR:</b> 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</p> |



|   | <b>Fondo Absorbido<br/>Schroder International Selection<br/>Fund — Global Conservative<br/>Convertible Bond</b>  | <b>Fondo Absorbente<br/>Schroder International Selection<br/>Fund — Global Sustainable<br/>Convertible Bond</b>  |
|---|--|--|
|   | Esto puede suponer mayores pérdidas que la inversión en el activo subyacente.  | participaciones y, en consecuencia, a la liquidez de determinados instrumentos. Esto puede afectar a la rentabilidad de la inversión del fondo.<br><br><b>Riesgo de derivados:</b> un derivado puede no rendir como se espera, puede generar pérdidas mayores que el coste del derivado y puede suponer pérdidas para el fondo. El fondo también puede invertir significativamente en derivados (por ejemplo, mediante técnicas de venta en corto y apalancamiento) con el fin de obtener un rendimiento. Cuando el valor de un activo cambia, el valor de un derivado basado en dicho activo puede cambiar en mayor medida. Esto puede suponer mayores pérdidas que la inversión en el activo subyacente. |
| <b>Perfil del inversor tipo</b>   | El Fondo puede ser adecuado para Inversores que deseen combinar oportunidades de revalorización del capital con ingresos dentro de la relativa estabilidad de los mercados de deuda a largo plazo. | El Fondo puede ser adecuado para Inversores que deseen combinar oportunidades de revalorización del capital con ingresos dentro de la relativa estabilidad de los mercados de deuda a largo plazo.   |
| <b>Categoría del fondo</b>  | Fondo de renta fija especializado  | Fondo de renta fija especializado  |
| <b>Divisa del Fondo</b>   | USD  | EUR  |
| <b>Fecha de lanzamiento</b>   | 19 de diciembre de 2014  | 13 de diciembre de 2018  |
| <b>Tamaño del fondo (a 31 de diciembre de 2021)</b>                     | 13,5 millones de USD   | 369,2 millones de EUR  |
| <b>Hora de cierre de las operaciones y periodos de liquidación para</b> | Las 13:00 horas (hora de Luxemburgo) del Día de negociación  | Las 13:00 horas (hora de Luxemburgo) del Día de negociación  |

|   | <b>Fondo Absorbido<br/>Schroder International Selection<br/>Fund — Global Conservative<br/>Convertible Bond</b> | <b>Fondo Absorbente<br/>Schroder International Selection<br/>Fund — Global Sustainable<br/>Convertible Bond</b>          |
|---|---|--|
| <b>suscripciones y reembolsos</b>                         | 3 días hábiles a contar desde el correspondiente Día de negociación   | 3 días hábiles a contar desde el correspondiente Día de negociación  |
| <b>Método de gestión de riesgos</b>                       | Enfoque de compromisos  | Enfoque de compromisos   |
| <b>Comisión de entrada</b>                                | A: hasta un 3,00%<br>C: hasta un 1,00%<br>E: hasta un 1,00%<br>I: ninguna                                       | A: hasta un 3,00%<br>C: hasta un 1,00%<br>E: hasta un 1,00%<br>I: ninguna  |
| <b>Comisiones de gestión por clase de participaciones</b> | A: 1,20%<br>C: 0,60%<br>E: 0,30%<br>I: ninguna  | A: 1,20%<br>C: 0,60%<br>E: 0,30%<br>I: ninguna   |
| <b>Gastos corrientes por clase de participaciones</b>     | A: 1,50%<br>C (con cobertura en EUR): 0,83%<br>E (con cobertura en EUR): 0,53%<br>I: 0,06%                      | A (con cobertura en USD): 1,52% <sup>1,2</sup><br>C: 0,79%<br>E: 0,49%<br>I (con cobertura en USD): 0,06% <sup>1,2</sup> |
| <b>Detalles de la comisión de rentabilidad</b>            | No aplicable  | No aplicable   |



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

<sup>1</sup> Esta clase de participaciones se lanzará antes de la Fecha Efectiva para facilitar la Fusión.

<sup>2</sup> Se trata de una cifra indicativa, derivada de la diferencia de GC entre las clases de participaciones que existen para ambos fondos.

**Asignación de clases de participaciones existentes y nuevas**

| <b>Fondo Absorbido – Schroder International Selection Fund – Global Conservative Convertible Bond</b> |                    | <b>Fondo Absorbente – Schroder International Selection Fund – Global Sustainable Convertible Bond</b> |                    |
|---|--------------------|---|--------------------|
| <b>Clases de participaciones existentes disponibles</b>   | <b>Código ISIN</b> | <b>Clases de participaciones nuevas disponibles</b>   | <b>Código ISIN</b> |
| A de Acumulación USD  | LU1148414987       | A de Acumulación con cobertura en USD <sup>1</sup>  | LU2448034319       |
| A de Distribución USD   | LU1148415794       | A de Distribución con cobertura en USD <sup>1</sup>   | LU2448034152       |
| A de Acumulación con cobertura en CHF   | LU1148417063       | A de Acumulación con cobertura en CHF <sup>1</sup>  | LU2448034079       |
| A de Distribución con cobertura en CHF  | LU1148417907       | A de Distribución con cobertura en CHF <sup>1</sup>   | LU2448033931       |
| A de Acumulación con cobertura en EUR   | LU1148416099       | A de Acumulación EUR  | LU1910163515       |
| A de Distribución con cobertura en EUR  | LU1148416842       | A de Distribución EUR <sup>1</sup>  | LU2448033857       |
| C de Acumulación con cobertura en CHF   | LU1148417220       | C de Acumulación con cobertura en CHF <sup>1</sup>  | LU2448033774       |
| C de Acumulación con cobertura en EUR   | LU1148416255       | C de Acumulación EUR  | LU1910163606       |
| E de Acumulación con cobertura en CHF   | LU1148417576       | E de Acumulación con cobertura en CHF <sup>1</sup>  | LU2448033691       |
| E de Acumulación con cobertura en EUR   | LU1148416412       | E de Acumulación EUR  | LU1910163788       |
| I de Acumulación USD  | LU1148415364       | I de Acumulación con cobertura en USD <sup>1</sup>  | LU2448033428       |

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

<sup>1</sup> Esta clase de participaciones se lanzará en la Fecha Efectiva para facilitar la Fusión.