

18 de mayo de 2021

Estimado/a partícipe:

Schroder International Selection Fund – Flexible Retirement (el «Fondo»)

Por la presente, le notificamos que la denominación del Fondo, así como el gestor de inversiones, su objetivo y política de inversión, cambiarán a partir del 21 de junio de 2021 (la «Fecha efectiva»).

Justificación

La estrategia de inversión del Fondo, basada en los planes de pensiones, se centra actualmente en los mecanismos de control de la volatilidad y la reducción máximas. Esto puede impedir que el Fondo se beneficie de los descensos y los posteriores repuntes en los precios de los activos. La reposición del Fondo nos permitirá ofrecer un vehículo de menor riesgo que pueda ofrecer tipos atractivos en comparación con el efectivo. Además, el Fondo se centrará expresamente en cumplir los criterios de sostenibilidad como parte de su estrategia. Consideramos que estos cambios harán que el Fondo resulte más atractivo para los inversores.

Con el fin de aplicar la nueva estrategia, el Fondo cambiará su proceso de medición del riesgo a valor en riesgo absoluto y se añadirá una nueva sección al folleto para reflejarlo.

Como parte de los cambios que estamos realizando en el Fondo, la gestión de las inversiones del mismo pasará a quedar en manos de Schroder Investment Management Europe S.A. – German Branch.

Cambio de denominación

La nueva denominación del Fondo será Schroder International Selection Fund – Sustainable Conservative.

Cambio en el objetivo y la política de inversión

El objetivo y la política de inversión del Fondo, que figuran en el folleto de Schroder International Selection Fund (la «Sociedad»), hasta ahora:

«Objetivo de inversión

El Fondo tiene como objetivo ofrecer una revalorización del capital y unos ingresos en línea con los del EURIBOR a 3 meses (o un tipo de referencia alternativo) más un 2% anual, antes de deducir las comisiones*, durante un periodo de tres a cinco años, mientras que también busca limitar las pérdidas a un máximo del 8% del valor del Fondo, durante cualquier periodo de inversión. El objetivo del Fondo es proporcionar este rendimiento con una volatilidad (una medida de cuánto varía el rendimiento del Fondo en periodos consecutivos de 3 años) del 3-5% anual. El Fondo pretende alcanzar su objetivo invirtiendo en una gama diversificada de activos y mercados de todo el mundo. La limitación de las pérdidas no se puede garantizar.

* Para obtener más información acerca del objetivo de rendimiento, una vez deducidas las comisiones correspondientes a cada clase de participaciones, visite el sitio web de Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Política de inversión

El Fondo se gestiona de forma activa e invierte al menos dos tercios de sus activos directa o indirectamente a través de derivados en valores de renta variable y relacionados con la renta variable, valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y sociedades de todo el mundo y Clases de activos alternativas.

El Fondo podrá invertir en valores de tipo fijo y variable con una calificación crediticia por debajo de grado de inversión (es decir, valores con una calificación crediticia por debajo de grado de inversión según Standard & Poor's o cualquier calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia).

La exposición a Clases de activos alternativas se realiza a través de activos aptos según se describe en el Anexo III de este Folleto.

El Fondo podrá utilizar derivados (incluso swaps de rendimiento total), en posiciones largas y cortas, con el objetivo de lograr beneficios, reducir el riesgo o gestionar el Fondo de manera más eficiente. En caso de que el Fondo utilice swaps de rendimiento total y contratos por diferencias, el subyacente consistirá en instrumentos en los que el Fondo puede invertir de conformidad con su Objetivo y Política de inversión. En particular, los swaps de rendimiento total y los contratos por diferencias se pueden usar para obtener una exposición larga y corta en valores de renta variable y relacionados con la renta variable, valores de tipo fijo y variable, e índices de materias primas. La exposición bruta de swaps de rendimiento total y contratos por diferencias no será superior al 40% y se espera que se mantenga entre el 0% y el 15% del Valor liquidativo. En determinadas circunstancias, esta proporción puede ser superior.

El Fondo puede (de forma excepcional) mantener hasta un 100% de sus activos en efectivo e Inversiones del mercado monetario. Dicho periodo se limitará a un máximo de seis meses (de lo contrario, el Fondo se liquidará). Durante el mismo, el Fondo no entrará en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre fondos del mercado monetario (RFMM). El Fondo podrá invertir hasta un 10% de sus activos en Fondos de inversión de capital variable».

Pasará a ser:

«Objetivo de inversión

El objetivo del Fondo es lograr una revalorización del capital e ingresos equiparables a los del Euribor a 3 meses más un 2% anual (antes de deducir las comisiones), durante un periodo de tres a cinco años. El Fondo pretende proporcionar este rendimiento con una volatilidad (una medida de cuánto varía el rendimiento del Fondo en periodos consecutivos de 3 años) del 3-5% anual. El Fondo pretende alcanzar su objetivo invirtiendo en una gama diversificada de activos y mercados de todo el mundo que cumplan los criterios de sostenibilidad del Gestor de inversiones.

* Para obtener más información acerca del objetivo de rendimiento, una vez deducidas las comisiones correspondientes a cada clase de participaciones, visite el sitio web de Schroder:

<https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Política de inversión

El Fondo se gestiona de forma activa e invierte al menos dos tercios de sus activos directa o indirectamente a través de derivados en valores de renta variable y relacionados con la renta variable, valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y sociedades de todo el mundo y Clases de activos alternativas.

El Fondo podrá invertir en valores de tipo fijo y variable con una calificación crediticia por debajo de grado de inversión (es decir, valores con una calificación crediticia por debajo de grado de inversión según Standard & Poor's o cualquier calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia). La exposición a Clases de activos alternativas se realiza a través de activos aptos según se describe en el Anexo III de este Folleto.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos* del índice MSCI World (hedged to EUR), el índice MSCI Emerging Market (hedged to EUR), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (hedged to EUR), el índice Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (hedged to EUR), el índice ICE BofA US Treasury (hedged to EUR), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (hedged to EUR), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (hedged to EUR) y el índice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (hedged to EUR), según el sistema de calificación del Gestor de inversiones. Para obtener más información sobre el proceso de inversión empleado para obtener esta puntuación, consulte la sección Características del Fondo. * La combinación evolucionará con el tiempo en función de la asignación real de activos del Fondo.

El Fondo invierte en sociedades que tienen buenas prácticas de gobernanza, según lo determinado por los criterios de calificación del Gestor de inversiones (consulte la sección Características del Fondo para obtener más información).

El Gestor de inversiones se compromete con las sociedades en las que invierte el Fondo a abordar las áreas de debilidad identificadas en materia de sostenibilidad. Para obtener más información sobre el enfoque del Gestor de inversiones en materia de sostenibilidad y su compromiso con las sociedades, consulte el sitio web www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

El Fondo podrá utilizar derivados (incluso swaps de rendimiento total), en posiciones largas y cortas, con el objetivo de lograr beneficios, reducir el riesgo o gestionar el Fondo de manera más eficiente. En caso de que el Fondo utilice swaps de rendimiento total y contratos por diferencias, el subyacente consistirá en instrumentos en los que el Fondo puede invertir de conformidad con su Objetivo y Política de inversión. En particular, los swaps de rendimiento total y los contratos por diferencias se pueden usar para obtener una exposición larga y corta en valores de renta variable y relacionados con la renta variable, valores de tipo fijo y variable, e índices de materias primas. La exposición bruta de swaps de rendimiento total y contratos por diferencias no será superior al 40% y se espera que se mantenga entre el 0% y el 15% del Valor liquidativo. En determinadas circunstancias, esta proporción puede ser superior.

El Fondo puede (de forma excepcional) mantener hasta un 100% de sus activos en efectivo e Inversiones del mercado monetario. Dicho periodo se limitará a un máximo de seis meses (de lo contrario, el Fondo se liquidará). Durante el mismo, el Fondo no entrará en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre fondos del mercado monetario (RFMM). El Fondo podrá invertir hasta un 10% de sus activos en Fondos de inversión de capital variable.

Método de gestión de riesgos

Valor en riesgo (VaR) absoluto

Apalancamiento esperado

El 180% del patrimonio neto total.

El nivel esperado de apalancamiento puede ser superior cuando la volatilidad disminuye de manera sostenible, cuando se espera que los tipos de interés cambien o que los diferenciales de crédito se amplíen o se ajusten.

Este Fondo no es un instrumento financiero apalancado

El Fondo utiliza instrumentos financieros derivados con fines de inversión y la exposición global se supervisa en el marco del enfoque de VaR absoluto de acuerdo con las Normas de medición de riesgos de los OICVM. Aunque estos instrumentos generan apalancamiento, el propio Fondo no es un instrumento financiero apalancado como se describe con más detalle en la Directiva MiFID. Para obtener más información sobre el enfoque de VaR absoluto, consulte el Anexo 1. Además de esta restricción normativa, Schroders aplica controles internos sobre la exposición global para limitar y/o resaltar la exposición global según corresponda».

El resto de las características principales del Fondo no cambiarán.

Esperamos que, después de estos cambios, decida mantener su inversión en el Fondo, pero si prefiere solicitar el reembolso de sus participaciones en el Fondo o canjearlas por las de otros subfondos de la Sociedad antes de que los cambios sean efectivos, podrá hacerlo en cualquier momento hasta la hora de cierre de operaciones del **21 de junio de 2021**. Asegúrese de que su orden de reembolso o canje llegue a HSBC Continental Europe, Luxembourg («HSBC») antes de dicha fecha límite. HSBC ejecutará sus instrucciones de reembolso o canje de forma gratuita de conformidad con las disposiciones del folleto de la Sociedad, 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 punto con ellos a fin de asegurarse de que sus instrucciones lleguen a HSBC antes de la hora de cierre de operaciones del **21 de junio de 2021**.

Si tiene alguna pregunta o desea obtener más información sobre los productos de Schroders, puede ponerse en contacto con su oficina local de Schroders, su asesor profesional habitual o Schroder Investment Management (Europe) S.A. en el teléfono (+352) 341 342 202.

Atentamente,



Cecilia Vernerson
Signataria autorizada



Nirosha Jayawardana
Signataria autorizada

Anexo

Códigos ISIN de las clases de participaciones afectadas por los cambios

Clase de participaciones	Divisa de la clase de participaciones	Código ISIN
A de Acumulación	EUR	LU0776413196
A de Distribución	EUR	LU0776413352
A1 de Acumulación	EUR	LU0776413279
A1 de Distribución	EUR	LU0776413436
C de Acumulación	EUR	LU1195516098
I de Acumulación	EUR	LU1195516254
IZ de Acumulación	EUR	LU2016216587
A de Acumulación Cubierta	CHF	LU0975320101
A de Acumulación Cubierta	SEK	LU1388564293