

27 de mayo de 2021

Estimado/a accionista:

Schroder International Selection Fund (la «Sociedad») – QEP Global Value Plus (el «Fondo») – Liquidación

Le escribimos para informarle de que se va a proceder a la liquidación de un fondo en el que está invirtiendo el **14 de junio de 2021** (la «Fecha efectiva»).

Antecedentes y justificación

A pesar de la estrategia de posiciones largas y cortas adoptada, con una exposición larga centrada en empresas que, según el criterio del gestor de inversiones, tienen una valoración atractiva y una exposición corta centrada en empresas con características de calidad pobres, el Fondo no ha logrado su objetivo. Dicho objetivo es lograr una revalorización del capital e ingresos superiores a los de su índice de referencia objetivo durante un periodo de entre tres y cinco años. El Fondo se lanzó con alrededor de 700 millones de USD en activos gestionados en 2014. Sin embargo, el Fondo ha disminuido su tamaño en los últimos años hasta alcanzar un mínimo de 17 millones de USD en marzo de 2021. Es poco probable que los activos gestionados del Fondo puedan aumentar significativamente en un futuro próximo.

Creemos que la liquidación del Fondo redundará en beneficio de los accionistas. 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»).

Reembolso o canje de sus acciones a otro fondo de Schroders

Si desea reembolsar o canjear sus acciones a otro fondo de Schroders antes de la Fecha efectiva, podrá hacerlo en los correspondientes días de negociación antes de la hora de cierre de las operaciones a las 13:00 horas CET del **2 de junio de 2021**. Asegúrese de que su orden de reembolso o canje llegue al agente de transferencia, HSBC Continental Europe, Luxembourg («HSBC») antes de dicha fecha límite. En caso de que desee consultarla, hemos incluido información relativa al Schroder International Selection Fund - QEP Global Active Value en el anexo de esta carta, ya que este fondo tiene una estrategia de inversión similar a la del Fondo de la liquidación y, por lo tanto, podría resultarle de interés como alternativa dada la liquidación prevista.

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, es probable que los agentes locales tengan una hora local de cierre de las operaciones anterior a la indicada anteriormente, por lo que le recomendamos que lo compruebe para asegurarse de que sus instrucciones llegan a HSBC antes de la hora de cierre de las operaciones ya indicada.

El Fondo se ha cerrado de cara a suscripciones de nuevos inversores. Para conceder tiempo suficiente para efectuar los cambios pertinentes en planes de ahorro habituales e instrumentos similares, las suscripciones

o canjes del Fondo los aceptarán los inversores actuales hasta el **3 de junio de 2021** (hora de cierre de las operaciones a las 13:00 horas CET del **2 de junio de 2021**).

Asimismo, nos gustaría informarle de que, teniendo en cuenta los activos que quedan en el Fondo y en vista de la liquidación, podría no ser rentable invertir los activos del Fondo de acuerdo con su política de inversión. De este modo, el gestor de inversiones puede comenzar a vender la cartera del Fondo unos días antes de la Fecha efectiva como preparación para la liquidación.

Costes

Schroder Investment Management (Europe) S.A. asumirá el coste de los gastos ocasionados por la liquidación, entre los que se incluyen los gastos legales y normativos, pero no los costes de las operaciones de negociación asociadas a la enajenación de las inversiones del Fondo.

Situación fiscal

Esta liquidación o el reembolso de acciones antes de la liquidación podrían afectar a la situación fiscal de su inversión. Por lo tanto, le recomendamos que reciba asesoramiento profesional independiente sobre estas cuestiones.

Sus acciones en liquidación

Toda participación que conserve en el Fondo en la Fecha efectiva será reembolsada al valor liquidativo por acción aplicable en dicha fecha y el importe resultante de dicho reembolso se le remitirá de conformidad con las instrucciones de pago que consten en nuestros archivos. Los pagos de dichos reembolsos se liquidarán con una fecha de valor de **17 de junio de 2021**. El reembolso se realizará, de acuerdo con lo dispuesto en el Folleto, libre de las comisiones de reembolso que de otro modo podrían haber sido aplicables.

Cualquier producto de liquidación o reembolso que no se pueda distribuir a los accionistas tras el cierre de la liquidación se depositará en su nombre en la Caisse de Consignation de Luxemburgo, donde podrá reclamarlo en cualquier momento en un plazo de 30 años, después de los cuales pasarán a ser propiedad del Estado. Si sus instrucciones de pago son incorrectas, nos pondremos en contacto con usted para que nos facilite las nuevas instrucciones.

Esperamos que decida mantener su inversión en Schrodors tras la liquidación de este Fondo. Para obtener más información sobre otros fondos disponibles, visite www.schrodors.com. Si tiene alguna pregunta sobre la liquidación, póngase en contacto con su oficina local de Schrodors, con su asesor profesional habitual o con Schroder Investment Management (Europe) S.A. llamando al (+352) 341 342 202.

Atentamente,



Cecilia Vernerson
Signataria autorizada



Nirosha Jayawardana
Signataria autorizada

Anexo

Tabla comparativa de características principales

A continuación se ofrece una comparación de las principales características de QEP Global Value Plus y QEP Global Active Value, ambos subfondos de la Sociedad. Podrá encontrar información más detallada en el Folleto. Asimismo, se aconseja a los accionistas que consulten el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) correspondiente.

	Schroder International Selection Fund – QEP Global Value Plus	Schroder International Selection Fund – QEP Global Active Value
Objetivo y política de inversión del Folleto	<p>Objetivo de inversión</p> <p>El objetivo del Fondo es lograr una revalorización del capital e ingresos superiores a los del índice MSCI AC World (Net TR), una vez deducidas las comisiones, durante un periodo de tres a cinco años, mediante la inversión directa e indirecta en valores de renta variable o relacionados con la renta variable de sociedades de todo el mundo.</p> <p>Política de inversión</p> <p>El Fondo se gestiona de forma activa e invierte al menos dos terceras partes de sus activos, directa o indirectamente, a través de derivados, en una cartera diversificada de renta variable o relacionados con la renta variable de sociedades de todo el mundo.</p> <p>El Fondo tiene la flexibilidad necesaria para tener una exposición larga y corta a través de derivados. La exposición larga del Fondo se centra en empresas que posean ciertas características de «Valor». El Valor se calcula mediante indicadores tales como los flujos de efectivo, los dividendos y los beneficios, con el fin de identificar valores que, a juicio del Gestor de inversiones, estén infravalorados por el mercado. La exposición corta del Fondo se centra en empresas con pobres características de «Calidad». La Calidad se calcula mediante otra serie de indicadores, como la rentabilidad,</p>	<p>Objetivo de inversión</p> <p>El objetivo del Fondo es lograr una revalorización del capital e ingresos superiores a los del índice MSCI AC World (Net TR), una vez deducidas las comisiones, en un periodo de tres a cinco años, mediante la inversión en valores de renta variable o relacionados con la renta variable de sociedades de todo el mundo.</p> <p>Política de inversión</p> <p>El Fondo se gestiona de forma activa e invierte al menos dos terceras partes de sus activos en una cartera diversificada de valores de renta variable o relacionados con la renta variable de sociedades de todo el mundo.</p> <p>El Fondo se centra en sociedades que posean ciertas características de «Valor». El Valor se calcula mediante indicadores tales como los flujos de efectivo, los dividendos y los beneficios, con el fin de identificar valores que, a juicio del Gestor de inversiones, estén infravalorados por el mercado.</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.</p> <p>El Fondo puede utilizar derivados con el objetivo de obtener</p>

	<p>la estabilidad, la solidez financiera y la gobernanza de una empresa.</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.</p> <p>El Fondo puede utilizar derivados largos y cortos (incluidos los swaps de rentabilidad total) con el objetivo de obtener ganancias de la inversión, reducir el riesgo o gestionar el Fondo de forma más eficaz. En caso de que el Fondo utilice swaps de renta variable de rentabilidad 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 concreto, los swaps de rentabilidad total y los contratos por diferencias pueden utilizarse para obtener exposición larga y corta o para cubrir la exposición a valores de renta variable o relacionados con la renta variable. La exposición bruta de swaps de rendimiento total y contratos por diferencias no será superior al 210% y se espera que se mantenga entre el 50% y el 150% del Valor liquidativo. En determinadas circunstancias, esta proporción puede ser superior.</p> <p>Índice de referencia</p> <p>La rentabilidad del Fondo se evaluará con respecto a su índice de referencia objetivo, que consiste en superar el índice MSCI AC World (Net TR), y en comparación con el índice MSCI World (Net TR). Se espera que el universo de inversión del Fondo se correlacione de forma sustancial con los componentes de los índices de referencia objetivo y de comparación. El índice de</p>	<p>beneficios, reducir el riesgo o gestionar el Fondo de forma más eficiente.</p> <p>Índice de referencia</p> <p>La rentabilidad del Fondo se evaluará con respecto a su índice de referencia objetivo, que consiste en superar el índice MSCI AC World (Net TR), y en comparación con los índices MSCI AC World Value (Net TR) y MSCI World (Net TR). Se espera que el universo de inversión del Fondo se correlacione de forma sustancial con los componentes de los índices de referencia objetivo y de comparación. Los índices de referencia de comparación solo se incluyen con fines de comparación de la rentabilidad y no influyen en la forma en que el Gestor de inversiones invierte los activos del Fondo. El Gestor de inversiones invierte de forma discrecional y no existen restricciones en la medida en que la cartera y la rentabilidad del Fondo puedan desviarse de los índices de referencia objetivo y de comparación. El Gestor de inversiones invertirá en empresas o sectores no incluidos en el índice de referencia objetivo o el índice de referencia de comparación con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. El índice 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. Cualquier índice de referencia de comparación se ha seleccionado porque el Gestor 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>referencia de comparación solo se incluye con fines de comparación de la rentabilidad y no influye en la forma en que el Gestor de inversiones invierte los activos del Fondo. El Gestor de inversiones invierte de forma discrecional y no existen restricciones en la medida en que la cartera y la rentabilidad del Fondo puedan desviarse de los índices de referencia objetivo y de comparación. El Gestor de inversiones invertirá en empresas o sectores no incluidos en el índice de referencia objetivo o el índice de referencia de comparación con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas.</p> <p>El índice 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. El índice de referencia de comparación se ha seleccionado porque el Gestor 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>Método de cálculo de la exposición global y nivel de apalancamiento</p>	<p>Enfoque de Valor en riesgo (VaR) relativo.</p> <p>El 200% del patrimonio neto total.</p> <p>El nivel de apalancamiento esperado puede ser superior cuando los mercados son más volátiles, lo que afecta al valor de las posiciones de derivados mantenidas por el Fondo.</p>	<p>Enfoque de compromiso.</p>
<p>Gestor de inversiones</p>	<p>Schroder Investment Management Limited</p>	<p>Schroder Investment Management Limited</p>
<p>Indicador sintético del riesgo y la remuneración (SRRI)</p>	<p>Categoría 6</p>	<p>Categoría 6</p>

<p>Información sobre riesgos del KIID</p>	<p>Riesgo de divisas: el fondo puede perder valor como resultado de movimientos en los tipos de cambio extranjeros.</p> <p>Riesgo de mercados emergentes y fronterizos: 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>Riesgo de liquidez: 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 acciones.</p> <p>Riesgo operativo: los procesos operativos, incluidos los relacionados con la custodia de activos, pueden fallar. Esto puede suponer pérdidas para el fondo.</p> <p>Riesgo de rentabilidad: 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>IBOR: 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>Riesgo de derivados: un derivado puede no rendir como se espera, puede generar pérdidas mayores</p>	<p>Riesgo de divisas: el fondo puede perder valor como resultado de movimientos en los tipos de cambio extranjeros.</p> <p>Riesgo de mercados emergentes y fronterizos: 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>Riesgo de liquidez: 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 acciones.</p> <p>Riesgo operativo: los procesos operativos, incluidos los relacionados con la custodia de activos, pueden fallar. Esto puede suponer pérdidas para el fondo.</p> <p>Riesgo de rentabilidad: 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>IBOR: 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>Riesgo de derivados: un derivado puede no rendir como se espera, puede generar pérdidas mayores</p>
--	--	--

	que el coste del derivado y puede suponer pérdidas para el fondo. El fondo también puede invertir materialmente 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.	que el coste del derivado y puede suponer pérdidas para el fondo. El fondo también puede invertir materialmente 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.
Perfil del inversor tipo	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 que busquen posibilidades de revalorización del capital a largo plazo a través de la inversión en valores de renta variable.
Categoría del Fondo	El Fondo se engloba dentro de la categoría «Fondo de renta variable cuantitativo». QEP significa Productos de renta variable cuantitativos, por sus siglas en inglés.	El Fondo se engloba dentro de la categoría «Fondo de renta variable cuantitativo». QEP significa Productos de renta variable cuantitativos, por sus siglas en inglés.
Divisa del Fondo	USD	USD
Fecha de lanzamiento	6 de febrero de 2014	29 de octubre de 2004
Tamaño del Fondo (a finales de marzo de 2021)	17 millones de USD	717 millones de USD
Hora de cierre de las operaciones y periodos de liquidación para suscripciones y reembolsos	Las órdenes deben llegar a HSBC antes de las 13:00 horas, hora de Luxemburgo, del anterior día de negociación para ejecutarlas en el día de negociación correspondiente. Los plazos de liquidación para la suscripción y el reembolso son de tres días hábiles a partir del día de negociación.	Las órdenes deben llegar a HSBC antes de las 13:00 horas, hora de Luxemburgo, del día de negociación para ser ejecutadas dicho día. Los plazos de liquidación para la suscripción y el reembolso son de tres días hábiles a partir del día de negociación.
Comisión de entrada	Acciones A: Hasta el 5% Acciones C: Hasta el 1% Acciones I: Ninguna Acciones IZ: Ninguna	Acciones A: Hasta el 5% Acciones C: Hasta el 1% Acciones I: Ninguna Acciones IZ: Ninguna
Comisiones de gestión por clase de acciones	Acciones A: 1,75% anual Acciones C: 0,75% anual	Acciones A: 1,25% anual Acciones C: 0,65% anual

	Acciones I: 0,00% anual Acciones IZ: Hasta un 0,75% anual	Acciones I: 0,00% anual Acciones IZ: Hasta un 0,65% anual
Gastos corrientes por clase de acciones (a finales de diciembre de 2020)	Acciones A: 2,14% anual Acciones C: 1,09% anual Acciones I: 0,11% anual Acciones IZ: 1,17% anual	Acciones A: 1,61% anual Acciones C: 0,86% anual Acciones I: 0,08% anual Acciones IZ: 0,72% anual
Detalles de la comisión de rentabilidad	Ninguna	Ninguna

Detalles de las clases de acciones de Schroder International Selection Fund - QEP Global Value Plus

Clase de acciones	Clase	Acum. o Dist.	Divisa	ISIN
Schroder ISF QEP Global Value Plus	A	Acumulación	USD	LU1019481297
Schroder ISF QEP Global Value Plus	A	Distribución	USD	LU1019481370
Schroder ISF QEP Global Value Plus	C	Acumulación	USD	LU1019481453
Schroder ISF QEP Global Value Plus	I	Acumulación	USD	LU1019481537
Schroder ISF QEP Global Value Plus AUD	I	Acumulación	AUD	LU1019482261
Schroder ISF QEP Global Value Plus EUR	A	Acumulación	EUR	LU1019481610
Schroder ISF QEP Global Value Plus EUR	C	Acumulación	EUR	LU1019481701
Schroder ISF QEP Global Value Plus EUR	I	Acumulación	EUR	LU1019481883
Schroder ISF QEP Global Value Plus EUR	IZ	Distribución	EUR	LU1807191991
Schroder ISF QEP Global Value Plus GBP	C	Acumulación	GBP	LU1019481966
Schroder ISF QEP Global Value Plus GBP	C	Distribución	GBP	LU1019482188
Schroder ISF QEP Global Value Plus GBP	I	Acumulación	GBP	LU1019482006