

27 de septiembre de 2021

Estimado/a partícipe:

Schroder International Selection Fund – Global Multi-Asset Income (el «Fondo»)

Por la presente, le notificamos que, a partir del 29 de octubre de 2021 (la «Fecha efectiva»), se introducirán los siguientes cambios en el Fondo:

- El objetivo de ingresos del objetivo de inversión del Fondo cambiará del 5% anual a un rango del 3% al 5% anual.
- El objetivo de volatilidad se eliminará del objetivo de inversión del Fondo.
- Se añadirá un nuevo índice de referencia de comparación cuya composición es la siguiente: 30% del índice MSCI AC World (USD), 40% del índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) y 30% del índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD).
- El Fondo incorporará características medioambientales y/o sociales vinculantes, 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). Los detalles de las características medioambientales y/o sociales del Fondo y la forma en que pretende alcanzarlas se divulgarán en la política de inversión del Fondo, así como en una nueva sección titulada «Criterios de sostenibilidad» incluida en la sección «Características del Fondo» del folleto.
- La política de distribución de algunas clases de acciones cambiará.

Justificación

Al cambiar el objetivo de ingresos, el Gestor de inversiones podrá centrarse en proporcionar un flujo de ingresos sostenible y generar ingresos en condiciones de mercado menos favorables.

El hecho de eliminar el rango de volatilidad del 5% al 7% anual y la utilización de un comparador basado en el mercado para el análisis del riesgo proporciona una mayor claridad en torno al perfil de riesgo esperado. En nuestra opinión, los comparadores basados en el mercado proporcionan un mayor contexto en comparación con un rango de porcentajes absoluto .

Consideramos que la incorporación de factores de sostenibilidad en la estrategia del Fondo se ajusta al creciente deseo de los inversores de invertir en valores que puedan demostrar claramente sus características de sostenibilidad.

Riesgo inherente al objetivo de cambio

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

«Objetivo de inversión

El Fondo tiene como objetivo ofrecer una distribución de ingresos del 5% anual y una revalorización del capital, una vez deducidas las comisiones, durante un periodo de tres a cinco años, mediante la inversión en una gama diversificada de activos y mercados de todo el mundo. El Fondo tiene como objetivo ofrecer una volatilidad (es decir, una medida de la posible variación del rendimiento del Fondo en un año) del 5%-7% anual».

Pasará a ser:

«Objetivo de inversión

El Fondo tiene como objetivo ofrecer una distribución de ingresos del 3% al 5% anual y una revalorización del capital, una vez deducidas las comisiones, durante un periodo de tres a cinco años, mediante la inversión en una gama diversificada de activos y mercados de todo el mundo».

Cambio de la política de inversión

A partir de la Fecha efectiva se añadirá el siguiente párrafo a la política de inversión del Fondo:

«El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior al índice compuesto por: 30% del índice MSCI AC World (USD), 40% del índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) y 30% del índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), 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 de Características del Fondo.

El Fondo no invierte directamente en determinadas actividades, sectores o 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 www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc».

Cambio del índice de referencia

A partir de la Fecha efectiva, la sección relativa al Índice de referencia, hasta ahora:

«Índice de referencia

La rentabilidad del Fondo se evaluará con respecto a su índice de referencia objetivo, que consiste en lograr ingresos del 5% anual, y ofrecer una revalorización del capital y una volatilidad comprendida entre un 5% y un 7% anual.

El objetivo de ingresos y volatilidad se ha seleccionado porque el Gestor de inversiones emplea estrategias con el fin de ofrecer el nivel de ingresos indicado en el objetivo de inversión».

Pasará a ser:

Índice de referencia

«La rentabilidad del Fondo se evaluará con respecto a su objetivo de ingresos de entre un 3% y un 5% anual. La volatilidad del Fondo se comparará con el índice compuesto por: 30% del índice MSCI AC World (USD), 40% del índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) y 30% del índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD). El índice de referencia de comparación solo se incluye con fines de comparación de la volatilidad y no influye en la forma en que el Gestor de inversiones invierte los activos del Fondo. Se espera que el universo de inversión del Fondo se correlacione de forma limitada con los componentes del índice de referencia de comparación. 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 del índice de referencia de comparación. El Gestor de inversiones invertirá en sociedades o sectores no incluidos en el índice de referencia de comparación.

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 volatilidad, teniendo en cuenta el objetivo y la política de inversión del Fondo. El índice o los índices de referencia no tienen en cuenta las características medioambientales y sociales ni tampoco el objetivo sostenible (según corresponda) del Fondo».

Criterios de sostenibilidad del SFDR

A partir de la Fecha efectiva, se añadirá la siguiente sección a la información relativa al Fondo que figura en el folleto de la Sociedad con el fin de precisar cómo integrará los factores de sostenibilidad en su política de inversión:

«Criterios de sostenibilidad

El Gestor de inversiones aplica criterios de sostenibilidad y gobernanza al seleccionar las inversiones del Fondo. El universo de inversión se evalúa utilizando una serie de herramientas propias, así como servicios de calificación externos.

El Gestor de inversiones evaluará las empresas en función de una serie de parámetros medioambientales, sociales y de gobernanza, teniendo en cuenta cuestiones como el cambio climático, el rendimiento medioambiental, las normas laborales y la composición de los consejos de administración. El Gestor de inversiones decidirá si una inversión es apta para su inclusión teniendo en cuenta la puntuación ESG global. La naturaleza multiactivos del Fondo implica que el Gestor de inversiones analizará las puntuaciones ESG en todas las clases de activos y que aportará información para la asignación de activos del Fondo. El Gestor de Inversiones podrá seleccionar aquellas inversiones que considere que contribuyen a uno o varios objetivos medioambientales o sociales, siempre que no perjudiquen de forma significativa a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Las fuentes de información utilizadas para llevar a cabo el análisis incluyen la información que facilitan las sociedades, como sus informes de sostenibilidad y otros materiales pertinentes de las mismas, así como las herramientas de sostenibilidad propias de Schroders y los datos de terceros.

Para obtener más información sobre el enfoque del Gestor de inversiones en materia de sostenibilidad y su compromiso con las empresas, consulte el sitio web www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

El Gestor de inversiones se asegura de que:

- al menos el 90% de la renta variable emitida por grandes sociedades domiciliadas en países desarrollados; los valores de tipo fijo o variable y los instrumentos del mercado monetario con una calificación crediticia de grado de inversión, y la deuda soberana emitida por países desarrollados, y
- al menos el 75% de la renta variable emitida por grandes sociedades domiciliadas en países emergentes; la renta variable emitida por pequeñas y medianas sociedades; los valores de tipo fijo o variable y los instrumentos del mercado monetario con una calificación crediticia de alto rendimiento, y la deuda soberana emitida por países emergentes

mantenidos en la cartera del Fondo se califiquen con arreglo a los criterios de sostenibilidad. A los efectos de esta prueba, se considera como pequeñas sociedades a aquellas con una capitalización bursátil inferior a 5.000 millones de euros, medianas sociedades a aquellas con una capitalización

bursátil de entre 5.000 y 10.000 millones de euros y grandes sociedades a aquellas con una capitalización bursátil por encima de 10.000 millones de euros».

Cambio de la política de distribución

Las clases de acciones afectadas por el cambio en la política de distribución se enumeran en el anexo de la presente carta. Este cambio entrará en vigor para la distribución que se abonará a partir de la Fecha efectiva, y se aplicará a todas las futuras distribuciones. La frecuencia de distribución de las clases de participaciones no cambiará.

Tal y como se indica en el folleto de la Sociedad, revisamos periódicamente las Clases de participaciones de distribución fija y nos reservamos el derecho a realizar cambios. Por ejemplo, si los ingresos de inversión tras deducir los gastos son superiores al objetivo de distribución fijo, podremos determinar la distribución del importe más alto. Igualmente, podremos considerar oportuno declarar un dividendo inferior al objetivo de distribución fijo.

Las comisiones de la Clase de participaciones permanecerán intactas y los costes de realización de cambios, incluyendo los costes de regulación y de comunicación a los partícipes, correrán a cargo de Schroder Investment Management (Europe) S.A., que es la sociedad gestora de la Sociedad.

El resto de las características principales del Fondo no cambiarán.

Reembolso o canje de sus acciones a otro fondo de Schroders

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 28 de octubre de 2021. Asegúrese de que su orden de reembolso o canje llegue a HSBC Continental Europe, Luxembourg («HSBC») antes de dicha fecha. HSBC ejecutará sus órdenes 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 extremo con ellos a fin de asegurarse de que sus instrucciones lleguen a HSBC antes de la hora de cierre de operaciones del 28 de octubre de 2021.

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

El Consejo de Administración

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	USD	LU0757359368
A de Distribución	USD	LU0757359954
A1 de Acumulación	USD	LU0757359525
A1 de Distribución	USD	LU0757360028
B de Acumulación	USD	LU0757359798
B de Distribución	USD	LU0757360291
C de Acumulación	USD	LU0757359871
C de Distribución	USD	LU0757360374
I de Acumulación	USD	LU0798851183
I de Distribución	USD	LU0879621992
IZ de Acumulación	USD	LU1806361371
J de Distribución	USD	LU0924044398
X de Distribución	USD	LU1476609109
A de Distribución	Cubierta en AUD	LU0911024122
C de Distribución	Cubierta en CHF	LU0908639247
A de Acumulación	Cubierta en EUR	LU0757360457
A de Distribución	Cubierta en EUR	LU0757360960
A1 de Acumulación	Cubierta en EUR	LU0757360531
A1 de Distribución	Cubierta en EUR	LU0757361000
B de Acumulación	Cubierta en EUR	LU0757360614
B de Distribución	Cubierta en EUR	LU0757361182
C de Acumulación	Cubierta en EUR	LU0757360705
C de Distribución	Cubierta en EUR	LU0757361265
Z de Acumulación	Cubierta en EUR	LU0966867227

Z de Distribución	Cubierta en EUR	LU0966867490
A de Acumulación	Cubierta en GBP	LU0903425840
A de Distribución	Cubierta en GBP	LU0910996080
C de Acumulación	Cubierta en GBP	LU0837757185
I de Acumulación	Cubierta en GBP	LU1365049169
Z de Acumulación	Cubierta en GBP	LU0966867144
A de Acumulación	HKD	LU0894485498
A de Distribución	HKD	LU0894486033
A de Distribución	Cubierta en NOK	LU1252709727
A1 de Acumulación	Cubierta en PLN	LU1262172189
A1 de Distribución	Cubierta en PLN	LU1273673373
A de Distribución	Cubierta en RMB	LU0924045015
A de Acumulación	Cubierta en SEK	LU1252709990
A de Distribución	Cubierta en SEK	LU1252710493
C de Acumulación	Cubierta en SEK	LU1725193939
A de Distribución	SGD	LU1188199696
A de Acumulación	SGD	LU0960925559
A de Distribución	Cubierta en SGD	LU0879622024
A de Acumulación	Cubierta en SGD	LU0960925393

Lista de las Clases de participaciones con cambios en su política de distribución en Schroder International Selection Fund – Global Multi-Asset Income

Fondo	Clase de participaciones	Divisa de la clase de participaciones	Política de distribución anual actual	Política de distribución anual futura	ISIN
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	C de Distribución (QF)	Cubierta en CHF	5,00% abonado trimestralmente	3,50% abonado trimestralmente	LU0908639247
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A de Distribución (MF)	Cubierta en GBP	5,00% abonado mensualmente	4,00% abonado mensualmente	LU0910996080
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A de Distribución (QF)	Cubierta en NOK	5,00% abonado trimestralmente	4,00% abonado trimestralmente	LU1252709727
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A de Distribución (QF)	Cubierta en SEK	5,00% abonado trimestralmente	4,00% abonado trimestralmente	LU1252710493
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A de Distribución (MFC)*	Cubierta en AUD	5,00% abonado mensualmente	4,50% abonado mensualmente	LU0911024122
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A de Distribución (MF)	Cubierta en CNY	5,00% abonado mensualmente	4,50% abonado mensualmente	LU0924045015
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A de Distribución (MF)	HKD	5,00% abonado mensualmente	4,50% abonado mensualmente	LU0894486033
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A de Distribución (MF)	Cubierta en SGD	5,00% abonado mensualmente	4,50% abonado mensualmente	LU0879622024
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A de Distribución (MF)	SGD	5,00% abonado mensualmente	4,50% abonado mensualmente	LU1188199696
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A de Distribución (MF)	USD	5,00% abonado mensualmente	4,50% abonado mensualmente	LU0757359954
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A1 de Distribución (QF)	Cubierta en PLN	5,00% abonado trimestralmente	4,50% abonado trimestralmente	LU1273673373
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A1 de Distribución (MF)	USD	5,00% abonado mensualmente	4,50% abonado mensualmente	LU0757360028
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	B de Distribución (MF)	USD	5,00% abonado mensualmente	4,50% abonado mensualmente	LU0757360291
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	C de Distribución (MF)	USD	5,00% abonado mensualmente	4,50% abonado mensualmente	LU0757360374
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	I de Distribución (MF)	USD	5,00% abonado mensualmente	4,50% abonado mensualmente	LU0879621992
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	J de Distribución (MF)	USD	5,00% abonado mensualmente	4,50% abonado mensualmente	LU0924044398
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	X de Distribución (MF)	USD	5,00% abonado mensualmente	4,50% abonado mensualmente	LU1476609109

* Se refiere a la prima o al descuento que puede aplicarse a la distribución. Las distribuciones pueden incluir una prima cuando el tipo de interés de una clase de participaciones con cobertura de divisas es superior al tipo de interés de la divisa base del fondo. En consecuencia, cuando el tipo de interés de una clase de participaciones con cobertura de divisas es inferior al tipo de interés de la divisa base del fondo, es posible que se descuente el dividendo. El nivel de la prima o del descuento se determina por las diferencias en los tipos de interés, y no forma parte del objetivo ni de la política de inversión del fondo.