

**27 de septiembre de 2021**

Estimado/a partícipe:

## **Schroder International Selection Fund – Multi-Asset Growth and 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 volatilidad se eliminará del objetivo de inversión del Fondo.
- Se añadirá un nuevo índice de referencia de comparación cuya composición es la siguiente: 25% del índice MSCI AC World (USD), 25% del índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), 12,5% del índice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) y 37,5% del índice Barclays Global Aggregate Bond (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.

### **Justificación**

El hecho de eliminar el rango de volatilidad del 6% al 12% 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, un comparador basado en el mercado proporciona un mayor contexto en comparación con un rango porcentual absoluto menos informativo.

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 objetivo del Fondo es lograr una revalorización del capital e ingresos, 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 objetivo del Fondo es proporcionar una volatilidad (es decir, una medida de la posible variación del rendimiento del Fondo en un año) del 6%-12% anual».

Pasará a ser:

### **«Objetivo de inversión**

El objetivo del Fondo es lograr una revalorización del capital e ingresos, 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 texto siguiente a la política de inversión del Fondo:

«El Fondo mantiene una puntuación global de sostenibilidad superior al índice compuesto por: 25% del índice MSCI AC World (USD), 25% del índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), 12,5% del índice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) y 37,5% del índice Barclays Global Aggregate Bond (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](http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc)».

### **Cambio del índice de referencia**

El índice de referencia del Fondo, que figura en el folleto de la Sociedad, cambiará a partir de la Fecha efectiva:

#### **«Índice de referencia**

La rentabilidad del Fondo se evaluará con respecto a su índice de referencia objetivo, que consiste en lograr una revalorización del capital e ingresos, y ofrecer un objetivo de volatilidad comprendido entre un 6% y un 12% anual.

El índice de referencia objetivo se ha seleccionado porque el objetivo de rendimiento del Fondo es lograr la rentabilidad de dicho índice de referencia tal y como se establece en el objetivo de inversión. El objetivo de volatilidad se ha seleccionado porque el Gestor de inversiones emplea estrategias con el fin de ofrecer el nivel de volatilidad indicado en el objetivo de inversión».

Pasará a ser:

#### **«Índice de referencia**

«El Fondo no tiene un índice de referencia objetivo. La rentabilidad y la volatilidad del Fondo se compararán con el índice compuesto por: 25% del índice MSCI AC World (USD), 25% del índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), 12,5% del índice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) y 37,5% del índice Barclays Global Aggregate Bond (USD). El índice de referencia de comparación solo se incluye con fines de comparación de la rentabilidad y el riesgo, 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 rentabilidad, 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 se intentará alcanzar las características medioambientales y/o sociales del Fondo:

#### **«Criterios de sostenibilidad**

El Gestor de inversiones utiliza criterios de gobernanza y sostenibilidad a la hora de 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](http://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».

El resto de las características principales del Fondo no cambiarán.

### **Aclaración de la política de inversión**

El Fondo puede invertir en acciones A chinas a través del Shanghai-Hong Kong Stock Connect y el Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Esto se mide en términos netos, ya que la exposición puede obtenerse tanto directa como indirectamente. Si bien el Fondo puede utilizar derivados con el objetivo de obtener beneficios y, por lo tanto, puede obtener exposición a las acciones A chinas de esta manera, también puede emplear otros métodos, como el uso de títulos de deuda.

Para reflejar esto, hemos eliminado de la política de inversión del Fondo una referencia que indica que la exposición indirecta se realizará «a través de derivados».

### **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, 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.

### **El Consejo de Administración**

**Anexo**

Códigos ISIN de las clases de participaciones afectadas por los cambios

<b>Clase de participaciones</b>	<b>Divisa de la clase de participaciones</b>	<b>Código ISIN</b>
A de Acumulación	USD	LU1195516338
A de Distribución	USD	LU1326303135
A de Distribución	USD	LU1900986214
A1 de Acumulación	USD	LU0776416371
B de Acumulación	USD	LU1236687239
B de Distribución	USD	LU1236687403
C de Acumulación	USD	LU0776416538
I de Distribución	USD	LU2275661911
IZ de Acumulación	USD	LU2016218013
U de Acumulación	USD	LU1884790228
U de Distribución	USD	LU1884790491
A de Distribución	Cubierta en AUD	LU1326303309
A de Distribución	Cubierta en AUD	LU1900986305
U de Distribución	Cubierta en AUD	LU1884790574
A de Acumulación	Cubierta en EUR	LU1062721409
A de Distribución	Cubierta en EUR	LU1732477531
A1 de Acumulación	Cubierta en EUR	LU1062721581
B de Acumulación	Cubierta en EUR	LU1476608713
B de Distribución	Cubierta en EUR	LU1751207934
C de Acumulación	Cubierta en EUR	LU1062721664
C de Distribución	Cubierta en EUR	LU1751208072
I de Acumulación	Cubierta en EUR	LU1195516411
A de Distribución	HKD	LU1900986487
A de Distribución	Cubierta en RMB	LU1326303481

A de Distribución	Cubierta en RMB	LU1900986560
A de Distribución	Cubierta en SGD	LU1326303218
A de Distribución	Cubierta en SGD	LU1900986644
A de Distribución	Cubierta en ZAR	LU1884790657
U de Distribución	Cubierta en ZAR	LU1884790731