

**Schroder International Selection Fund**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg  
Wielkie Księstwo Luksemburga

Tel.: (+352) 341 342 202

Faks: (+352) 341 342 342

**Dnia 30 maja 2014 r.**

Szanowni Inwestorzy,

### **Połączenie Schroder International Selection Fund – US Equity Alpha ze Schroder International Selection Fund – US Large Cap**

Niniejszym zawiadamiamy, że z dniem 1 lipca 2014 r. (**Data wejścia w życie**) Schroder International Selection Fund – US Equity Alpha (**Fundusz przejmowany**) ulegnie połączeniu ze Schroder International Selection Fund – US Large Cap (**Fundusz przejmujący**) (**Połączenie**). Za dotychczasowe jednostki uczestnictwa w Funduszu przejmowanym Inwestorzy Funduszu przejmowanego otrzymają jednostki uczestnictwa Funduszu przejmującego o równoważnej wartości.

Połączenie zostało zatwierdzone przez Commission de Surveillance du Secteur Financier dnia 28 kwietnia 2014 r.

### **Cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna**

Podstawowym celem zarówno Funduszu przejmowanego, jak i Funduszu przejmującego jest zapewnienie wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w amerykańskie akcje, przy czym Fundusz przejmujący ma taki sam wskaźnik ryzyka i zwrotu<sup>1</sup> jak Fundusz przejmowany.

### **Zmiany w zakresie klas jednostek uczestnictwa i rocznych opłat za zarządzanie inwestycjami**

Tabela poniżej zawiera podsumowanie rocznych opłat za zarządzanie inwestycjami (**AMC**) oraz opłat bieżących (**OGC**) dla poszczególnych klas jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego i Funduszu przejmującego. Pragniemy zauważyć, że OGC obejmuje AMC oraz wszelkie pozostałe opłaty i koszty. Ponieważ w Funduszu przejmującym nie ma odpowiednika klasy jednostek uczestnictwa E, klasa jednostek uczestnictwa E Funduszu przejmowanego połączy się z klasą jednostek uczestnictwa C Funduszu przejmującego. Pragniemy zauważyć, że AMC dla klasy jednostek uczestnictwa E Funduszu przejmowanego wynosi 0,50%, podczas gdy AMC dla klasy jednostek uczestnictwa C Funduszu przejmującego wynosi 0,75%.

Klasa jednostek uczestnictwa	Fundusz przejmowany		Fundusz przejmujący	
	AMC	OGC	AMC	Szacunek OGC <sup>2</sup>
A	1,50%	1,98%	1,25%	1,67%

<sup>1</sup> Syntetyczny wskaźnik ryzyka i zwrotu (SRRI) określa kategorię ryzyka funduszu w odpowiednich kluczowych informacjach dla inwestorów (KIID) i jest obliczany na podstawie zmienności stóp zwrotu.

<sup>2</sup> Wartości procentowe ujęto w skali rocznej i wyrażono w odniesieniu do wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. OGC obejmują, w stosownych przypadkach, opłatę dystrybucyjną, opłatę za obsługę posiadaczy jednostek uczestnictwa, opłatę za zarządzanie inwestycjami oraz pozostałe opłaty administracyjne, w tym opłaty za administrację funduszu, opłaty na rzecz depozytariusza oraz koszty agenta transferowego. Obejmują też opłaty za zarządzanie i koszty administracji inwestycjami w bazowe fundusze znajdujące się w portfelach. OGC wyszczególniono dla Funduszu przejmowanego wg stanu na dzień 31 stycznia 2014 r. OGC dla Funduszu przejmującego oparto na szacunkach opłat po połączeniu.

<http://www.schroders.com>

Nr wpisu do rejestru w Luksemburgu – B. 8202

Dla Państwa bezpieczeństwa rozmowy telefoniczne mogą być nagrywane

<b>A1</b>	1,50%	2,48%	1,50%	2,42%
<b>B</b>	1,50%	2,58%	1,25%	2,27%
<b>C</b>	1,00%	1,38%	0,75%	1,07%
<b>E</b>	0,50%	0,88%	Nie wyemitowano	
<b>I</b>	0,00%	0,14%	0,00%	0,07%

### **Termin składania zleceń oraz terminy rozliczeń zleceń subskrypcji i umorzenia**

Termin składania zleceń w Funduszu przejmującym przypada o godzinie 13.00 czasu obowiązującego w Luksemburgu w dniu transakcyjnym, więc zlecenia, które dotrą do Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., spółki zarządzającej Spółki (**Spółka zarządzająca**) przed terminem składania zleceń, zostaną zrealizowane tego dnia. Zlecenia subskrypcji i umorzenia wymagają rozliczenia w terminie trzech dni roboczych od dnia transakcyjnego.

Podstawowe dane porównawcze dotyczące Funduszu przejmowanego i Funduszu przejmującego (w tym informacje o zmianach w zakresie klas jednostek uczestnictwa) można znaleźć w załączniku do niniejszego listu.

### **Połączenie**

Niniejsze zawiadomienie o połączeniu jest wymagane właściwymi przepisami prawa luksemburskiego.

Fundusz przejmowany jest zbyt mały, żeby mógł być zarządzany w sposób efektywny kosztowo (według stanu na dzień 31 marca 2014 r. Fundusz zarządzał aktywami o wartości około 34 mln dolarów amerykańskich), a w najbliższej przyszłości jego wzrost jest mało prawdopodobny. Uważamy, że Fundusz przejmujący zapewni inwestorom Funduszu przejmowanego lepszy dostęp do potencjału wzrostu wartości kapitału przy niższym ryzyku oraz, dla większości inwestorów, przy niższych kosztach. AMC i OGC są również niższe dla wszystkich równoważnych klas jednostek uczestnictwa Funduszu przejmującego.

#### **— Wydatki i koszty w związku z Połączeniem**

Koszty założenia Funduszu przejmowanego zostały już w pełni pokryte. Koszty poniesione w związku z Połączeniem, w tym koszty prawne, koszty audytu i koszty administracyjne, poniesie Spółka zarządzająca. Od dnia 30 maja 2014 r., w celu uwzględnienia rynkowych kosztów transakcji związanych ze zbyciem wszelkich inwestycji, które nie byłyby dobrze dostosowane do portfela Funduszu przejmującego lub związanych ze zleceniami umorzenia lub konwersji otrzymanymi w okresie do dnia Połączenia, każdorazowo, gdy wystąpi odpływ środków netto z Funduszu przejmowanego, w ramach korekty ograniczającej rozwodnienie wartość aktywów netto Funduszu przejmowanego na jednostkę uczestnictwa zostanie skorygowana w dół. W mało prawdopodobnym przypadku napływu środków netto do Funduszu przejmowanego w tym okresie, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa zostanie skorygowana w górę. Koszty dotyczące obrotu portfelem, których poniesienie jest konieczne w celu ujednoczenia portfela Funduszu przejmowanego i portfela Funduszu przejmującego, od dnia 30 maja 2014 r. do dnia Połączenia zostaną uwzględnione w obliczeniach wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obliczonej dla tych dat. Dalsze informacje dotyczące korekty ograniczającej rozwodnienie są dostępne w prospekcie informacyjnym Spółki w części 2.4 zatytułowanej „Obliczanie wartości aktywów netto”.

#### **— Parytet wymiany, podejście do narosłego dochodu oraz skutki Połączenia**

W Dacie wejścia w życie aktywa netto Funduszu przejmowanego ulegną przeniesieniu do Funduszu przejmującego. Za jednostki uczestnictwa każdej klasy, które posiadają w Funduszu przejmowanym, posiadacze jednostek uczestnictwa otrzymają wartościowo równą liczbę jednostek uczestnictwa odpowiadającej im klasy (zgodnie z informacjami w części „Zmiany w zakresie klas jednostek uczestnictwa oraz rocznych opłat za zarządzanie inwestycjami” powyżej) Funduszu przejmującego,

obliczoną według wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu przejmowanego i Funduszu przejmującego w Dacie wejścia w życie.

Wszelki narosły dochód z jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego w momencie Połączenia zostanie uwzględniony podczas obliczania końcowej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu przejmowanego i będzie rozliczany po Połączeniu w wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu przejmującego.

W ten sposób inwestorzy zostaną inwestorami Funduszu przejmującego, w klasie jednostek uczestnictwa odpowiadającej dotychczas posiadanym jednostkom uczestnictwa Funduszu przejmowanego zgodnie z informacjami w części „Zmiany w zakresie klas jednostek uczestnictwa oraz rocznych opłat za zarządzanie inwestycjami” powyżej. Inwestorzy dotychczas posiadający jednostki uczestnictwa klasy E zostaną posiadaczami jednostek uczestnictwa klasy C.

Pierwszym dniem transakcyjnym dla jednostek uczestnictwa inwestora w Funduszu przejmującym będzie dzień 2 lipca 2014 r., zaś odpowiedni termin składania zleceń opiewających na taki dzień transakcyjny będzie upływać o godzinie 13:00 czasu obowiązującego w Luksemburgu w tym dniu.

#### — **Prawa inwestorów do dokonania umorzenia/konwersji**

Jeżeli inwestor nie chce posiadać jednostek uczestnictwa Funduszu przejmującego od Daty wejścia w życie, może w dowolnym terminie do dnia transakcyjnego przypadającego dnia 24 czerwca 2014 r. włącznie dokonać umorzenia posiadanych jednostek uczestnictwa Funduszu przejmowanego lub ich konwersji na inny fundusz Schroder.

Wykonamy zlecenie umorzenia lub konwersji bezpłatnie zgodnie z postanowieniami Prospektu informacyjnego, choć w niektórych krajach lokalni agenci płatniczy, banki korespondenci lub podobni agenci mogą przy tym pobrać opłaty transakcyjne. Lokalni agenci mogą też przestrzegać lokalnych terminów składania zleceń różniących się od terminów omówionych powyżej; zaleca się więc sprawdzenie powyższego w celu upewnienia się, że zlecenia dotrą do Schrodery w Luksemburgu przed ostatecznym terminem składania zleceń przypadającym o godzinie 13.00 czasu obowiązującego w Luksemburgu w dniu 24 czerwca 2014 r.

Zlecenia subskrypcji lub konwersji na Fundusz przejmowany od nowych inwestorów nie będą przyjmowane po godzinie zakończenia przyjmowania zleceń w dniu 30 maja 2014 r. Żeby umożliwić z wystarczającym wyprzedzeniem zmiany w zakresie wszelkich regularnych programów inwestycyjnych i podobnych rozwiązań zlecenia subskrypcji lub konwersji opiewające na Fundusz przejmowany będą przyjmowane od dotychczasowych inwestorów do dnia 24 czerwca 2014 r. (termin składania zleceń upływa o godzinie 13.00 w dniu 24 czerwca 2014 r.).

#### — **Status podatkowy**

Konwersja jednostek uczestnictwa w ramach Połączenia i/lub umorzenie bądź konwersja jednostek uczestnictwa przed Połączeniem mogą wpływać na opodatkowanie inwestycji inwestora. W związku z tym zaleca się skorzystanie z niezależnej profesjonalnej porady w tym zakresie.

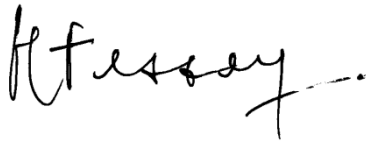
#### — **Dalsze informacje**

Zalecamy inwestorom zapoznanie się z dokumentami kluczowych informacji dla inwestorów (**KIID**) dla Funduszu przejmującego dołączonymi do niniejszego zawiadomienia. Dołączone dokumenty KIID są reprezentatywne dla Funduszu przejmującego i zawierają informacje na temat klasy jednostek uczestnictwa o najwyższym poziomie OGC (klasa jednostek uczestnictwa A). Dokumenty są aktualne wyłącznie w Dacie wejścia w życie. Wraz z dokumentami KIID wszystkich pozostałych dostępnych klas jednostek uczestnictwa, będą one dostępne pod adresem [www.schroders.lu](http://www.schroders.lu) począwszy od Daty wejścia w życie. Prospekt informacyjny także udostępni się pod tym adresem.

W związku z Połączeniem sporządzony zostanie przez biegłego rewidenta odpowiedni raport, który będzie udostępniany bezpłatnie na stosowny wniosek przez Spółkę zarządzającą.

Mamy nadzieję, że zdecydują się Państwo utrzymać inwestycje w Funduszu przejmującym po Połączeniu. W celu uzyskania dodatkowych informacji lub pomocy prosimy o kontakt z lokalnym biurem Schroders, Państwa profesjonalnym doradcą bądź Spółką zarządzającą pod numerem telefonu (+352) 341 342 212.

Z poważaniem,



**Noel Fessey**  
upoważniony przedstawiciel



**Marco Zwick**  
upoważniony przedstawiciel

## Załącznik

## Tabela z porównaniem podstawowej charakterystyki Funduszu

Poniżej przedstawiono porównanie głównych cech Funduszu przejmowanego i Funduszu przejmującego. Obydwa są subfunduszami Schroder International Selection Fund. Szczegółowe informacje można znaleźć w Prospekcie informacyjnym, a ponadto inwestorom zaleca się zapoznanie się z dokumentami KIID Funduszu przejmującego dołączonymi do niniejszego zawiadomienia.

	<b>Fundusz przejmowany</b> <i>Schroder International Selection Fund – US Equity Alpha</i>	<b>Fundusz przejmujący</b> <i>Schroder International Selection Fund – US Large Cap</i>
<b>Cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna w Prospekcie informacyjnym</b>	<p><b>Cel inwestycyjny:</b></p> <p>Zapewnienie wzrostu wartości kapitału, przede wszystkim, w wyniku inwestycji w akcje i podobne papiery wartościowe spółek amerykańskich. Aby zrealizować cel inwestycyjny, Zarządzający inwestycjami inwestuje w portfel wyselekcjonowanych papierów wartościowych, które jego zdaniem charakteryzują się największym potencjałem wzrostu w przyszłości.</p>	<p><b>Cel inwestycyjny:</b></p> <p>Zapewnienie wzrostu wartości kapitału, przede wszystkim, w wyniku inwestycji w akcje amerykańskich spółek o wysokiej kapitalizacji. Za spółki o wysokiej kapitalizacji uważa się spółki, które w chwili zakupu ich akcji stanowią 85% spółek o najwyższej kapitalizacji rynkowej na rynku Stanów Zjednoczonych.</p>
<b>Cel i polityka inwestycyjna w dokumentach KIID</b>	<p><b>Cele:</b></p> <p>Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału.</p> <p><b>Polityka inwestycyjna:</b></p> <p>Przynajmniej dwie trzecie funduszu inwestuje się w skoncentrowany portfel akcji spółek amerykańskich bez orientacji na żaden konkretny sektor ani kapitalizację rynkową.</p> <p>Fundusze 'alfa' inwestują w spółki, co do których jesteśmy przekonani, że bieżąca cena akcji nie odzwierciedla przyszłych perspektyw przedsiębiorstwa. Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje mniej niż 50 spółek, które w naszej ocenie oferują najlepszy potencjał w zakresie przyszłego wzrostu. Nasi analitycy koncentrują się na poszukiwaniu spółek, w przypadku których możemy czerpać korzyści z luki wzrostowej, co oznacza, że staramy się znaleźć spółki o niezauważonym lub niedoszacowanym przez rynek potencjale wzrostu zysków.</p> <p>Fundusz może też inwestować w pozostałe instrumenty finansowe oraz utrzymywać salda środków pieniężnych na depozytach. Instrumenty pochodne mogą być</p>	<p><b>Cele:</b></p> <p>Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału.</p> <p><b>Polityka inwestycyjna:</b></p> <p>Przynajmniej dwie trzecie funduszu (bez pozycji w środkach pieniężnych) inwestuje się w akcje dużych spółek amerykańskich. Spółki takie w momencie nabycia będą pochodzić z górnego przedziału 85% największych spółek na amerykańskim rynku.</p> <p>Fundusz inwestuje w największe na świecie spółki będące liderami w swych odpowiednich sektorach. Koncentrujemy się na poszukiwaniu spółek, w przypadku których możemy czerpać korzyści z luki wzrostowej, co oznacza, że staramy się znaleźć spółki o niezauważonym lub niedoszacowanym przez rynek potencjale zysków. Fundusz może dokonywać pewnych inwestycji poza Stanami Zjednoczonymi, jednak takie spółki muszą być notowane na jednej z większych północnoamerykańskich giełd papierów wartościowych.</p> <p>Fundusz może też inwestować w pozostałe instrumenty finansowe oraz utrzymywać salda środków pieniężnych na depozytach.</p>

	<b>Fundusz przejmowany</b> <i>Schroder International Selection Fund – US Equity Alpha</i>	<b>Fundusz przejmujący</b> <i>Schroder International Selection Fund – US Large Cap</i>
	stosowane dla realizacji celu inwestycyjnego oraz dla ograniczenia ryzyka bądź bardziej efektywnego zarządzania funduszem.	Instrumenty pochodne mogą być stosowane dla realizacji celu inwestycyjnego oraz dla ograniczenia ryzyka bądź bardziej efektywnego zarządzania funduszem.
<b>Syntetyczny wskaźnik ryzyka i zwrotu (SRRI)</b>	Kategoria 6	Kategoria 6
<b>Informacje na temat ryzyka zawarte w KIID</b>	<b>Ryzyko operacyjne / osoby trzecie:</b> Działalność funduszu uzależniona jest od osób trzecich, a sam fundusz może notować zakłócenia bądź straty w razie braku realizacji zobowiązań przez takie osoby.	<b>Ryzyko operacyjne / osoby trzecie:</b> Działalność funduszu uzależniona jest od osób trzecich, a sam fundusz może notować zakłócenia bądź straty w razie braku realizacji zobowiązań przez takie osoby..
<b>Profil typowego Inwestora</b>	Fundusz może być odpowiedni dla inwestorów bardziej zainteresowanych maksymalizacją długoterminowych stóp zwrotu niż minimalizacją ewentualnych strat krótkoterminowych.	Fundusz będzie odpowiedni dla inwestorów zainteresowanym długoterminowym potencjałem wzrostu oferowanym przez inwestycje w akcje.
<b>Kategoria funduszu</b>	Fundusz akcyjny alfa	Tradycyjny fundusz akcji
<b>Waluta funduszu</b>	USD	USD
<b>Data uruchomienia</b>	Dnia 15 grudnia 2010 r.	Dnia 2 sierpnia 1993 r.
<b>Wielkość Funduszu (w milionach) według stanu na dzień 31 marca 2014 r.</b>	34 USD	790 USD
<b>Termin składania zleceń oraz terminy rozliczeń zleceń subskrypcji i umorzenia</b>	Zlecenia muszą dotrzeć do Spółki zarządzającej przed godziną 13.00 czasu obowiązującego w Luksemburgu w dniu transakcyjnym, żeby mogły zostać zrealizowane tego dnia.  Zlecenia subskrypcji i umorzenia wymagają rozliczenia w terminie trzech dni roboczych od dnia transakcyjnego.	Zlecenia muszą dotrzeć do Spółki zarządzającej przed godziną 13.00 czasu obowiązującego w Luksemburgu w dniu transakcyjnym, żeby mogły zostać zrealizowane tego dnia.  Zlecenia subskrypcji i umorzenia wymagają rozliczenia w terminie trzech dni roboczych od dnia transakcyjnego.
<b>Oplata za subskrypcję</b>	A: 5% kwoty subskrypcji ogółem (równowartość 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)  A1: 4% kwoty subskrypcji ogółem (równowartość 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)  B: brak	A: 5% kwoty subskrypcji ogółem (równowartość 5,26315% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)  A1: 4% kwoty subskrypcji ogółem (równowartość 4,16667% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)  B: brak

	<b>Fundusz przejmowany</b> <i>Schroder International Selection Fund – US Equity Alpha</i>	<b>Fundusz przejmujący</b> <i>Schroder International Selection Fund – US Large Cap</i>
	C: do 1% kwoty subskrypcji ogółem (równowartość 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa) E: do 1% kwoty subskrypcji ogółem (równowartość 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa) I: brak	C: do 1% kwoty subskrypcji ogółem (równowartość 1,0101% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa) E: klasa nie wyemitowana I: brak
<b>Opłaty za zarządzanie według klasy jednostek uczestnictwa</b>	A: 1,50% w skali roku A1: 1,50% w skali roku B: 1,50% w skali roku C: 1,00% w skali roku E: 0,50% w skali roku I: 0,00% w skali roku	A: 1,25% w skali roku A1: 1,50% w skali roku B: 1,25% w skali roku C: 0,75% w skali roku E: klasa nie wyemitowana I: 0,00% w skali roku
<b>Opłata dystrybucyjna wg klasy jednostek uczestnictwa</b>	A: 0,00% w skali roku A1: 0,50% w skali roku B: 0,60% w skali roku C: 0,00% w skali roku E: 0,00% w skali roku I: 0,00% w skali roku	A: 0,00% w skali roku A1: 0,50% w skali roku B: 0,60% w skali roku C: 0,00% w skali roku E: klasa nie wyemitowana I: 0,00% w skali roku
<b>Opłaty bieżące<sup>3</sup> (OGC) wg klasy jednostek uczestnictwa</b>		
A Accumulation USD	1,98%	1,67%
A1 Accumulation USD	2,48%	2,42%
B Accumulation USD	2,58%	2,27%
C Accumulation USD	1,38%	1,07%
E Accumulation USD	0,88%	klasa nie wyemitowana
I Accumulation USD	0,14%	0,07%
E Accumulation EUR	0,88%	klasa nie wyemitowana
A Distribution GBP	1,98%	1,67%
<b>Kody ISIN klas jednostek uczestnictwa objętych połączeniem</b>		
A Accumulation USD	LU0562796101	LU0106261372
A1 Accumulation USD	LU0800023862	LU0133715804

<sup>3</sup> Wartości procentowe ujęto w skali rocznej i wyrażono w odniesieniu do wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. OGC obejmują, w stosownych przypadkach, opłatę dystrybucyjną, opłatę za obsługę posiadaczy jednostek uczestnictwa, opłatę za zarządzanie inwestycjami oraz pozostałe opłaty administracyjne, w tym opłaty za administrację funduszu, opłaty na rzecz depozytariusza oraz koszty agenta transferowego. Obejmują też opłaty za zarządzanie i koszty administracji inwestycjami w bazowe fundusze znajdujące się w portfelach. OGC wyszczególniono dla Funduszu przejmowanego wg stanu na dzień 31 stycznia 2014 r. OGC dla Funduszu przejmującego oparto na szacunkach opłat po połączeniu.

	<b>Fundusz przejmowany</b> <b><i>Schroder International Selection Fund</i></b> <b><i>– US Equity Alpha</i></b>	<b>Fundusz przejmujący</b> <b><i>Schroder International Selection Fund</i></b> <b><i>– US Large Cap</i></b>
B Accumulation USD	LU0800024084	LU0106261455
C Accumulation USD	LU0562796283	LU0106261539
E Accumulation USD	LU0812246170	klasa nie wyemitowana
I Accumulation USD	LU0562796366	LU0134343796
E Accumulation EUR	LU0812251501	klasa nie wyemitowana
A Distribution GBP	LU0801193482	LU1062721748

Połączenie będzie także obowiązywać w stosunku do wszelkich kolejnych klas jednostek uczestnictwa wprowadzonych na rynek przed Datą wejścia w życie.