

Tél. : (+352) 341 342 202 Fax : (+352) 341 342 342

**Le 20 avril 2015**

Cher Actionnaire,

**Fusion du Compartiment Schroder GAIA – QEP Global Absolute  
avec le Compartiment Schroder International Selection Fund – QEP Global Absolute**

Nous vous écrivons pour vous informer qu'en date du 27 mai 2015 (la « **Date effective** »), le compartiment Schroder GAIA – QEP Global Absolute (le « **Compartiment absorbé** ») fusionnera avec le compartiment Schroder International Selection Fund – QEP Global Absolute (le « **Compartiment absorbant** ») (la « **Fusion** »). Les actionnaires du Compartiment absorbé recevront la valeur d'actions équivalente du Compartiment absorbant en lieu et place de leurs actuelles actions du Compartiment absorbé.

En conséquence de la fusion, vous deviendrez actionnaire du compartiment Schroder International Selection Fund (la « **Société absorbante** »), un autre OPCVM également constitué au Grand-Duché de Luxembourg. La société de gestion Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. (la « **Société de gestion** ») et le gestionnaire d'investissement Schroder Investment Management Limited (le « **Gestionnaire d'investissement** ») du Compartiment absorbé ainsi que du Compartiment absorbant demeureront les mêmes. La fusion a été autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier le 2 avril 2015.

**Objectifs et politiques d'investissement**

L'objectif principal du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant est de générer une croissance du capital. Le Compartiment absorbant présente le même indicateur synthétique de risque et de rendement<sup>1</sup> que le Compartiment absorbé.

**Modifications apportées aux catégories d'actions et à la commission de gestion annuelle**

Le tableau ci-après résume la commission de gestion annuelle (la « **CGA** ») et les charges courantes (les « **CC** ») des catégories d'actions du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant. Veuillez noter que les CC intègrent la CGA et toutes les autres charges et dépenses.

---

<sup>1</sup> L'indicateur synthétique de risque et de rendement (« ISRR ») définit la catégorie de risque du compartiment dans son document d'information clé pour l'investisseur (« DICI ») et se calcule sur la base de la volatilité et de la limite de risque du compartiment.

Catégorie d'actions	Compartiment absorbé		Compartiment absorbant	
	CGA	CC	CGA	CC estimatives <sup>2</sup>
<b>A</b>	1,75 %	2,70 %	1,50 %	2,10 %
<b>C</b>	1,00 %	1,95 %	0,75 %	1,25 %
<b>I</b>	0,00 %	0,95 %	0,00 %	0,35 %

La devise de base du Compartiment absorbé ainsi que du Compartiment absorbant est le dollar américain. Une synthèse récapitulative exhaustive indiquant quelles catégories d'actions du Compartiment absorbé seront fusionnées dans quelles catégories d'actions du Compartiment absorbant figure en annexe.

Les commissions de performance du Compartiment absorbé, le cas échéant, seront cristallisées à la Date effective et versées au Gestionnaire d'investissement peu après. Le *high water mark* initial du Compartiment absorbant sera le prix du Compartiment absorbant au lancement. La différence entre les taux de performance du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant figure en annexe.

### Heure limite de négociation et délais de règlement des souscriptions et rachats

L'heure limite de réception des ordres du Compartiment absorbant est fixée à 13h00, heure de Luxembourg, un jour de transaction précédant le jour de transaction concerné et les ordres parvenant à la Société de gestion avant ladite heure limite de réception des ordres seront exécutés le jour de transaction. Le délai de règlement des souscriptions et rachats est de trois jours ouvrables suivant un jour de transaction.

Un tableau comparatif des principales caractéristiques du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant (y compris les modifications apportées aux catégories d'actions) figure en annexe de la présente lettre.

### Fusion

Le présent avis de fusion est requis en vertu de la loi luxembourgeoise.

Après examen, le conseil d'administration de la Société ainsi que le conseil d'administration de la Société absorbante ont conclu qu'une fusion au sein du Compartiment absorbant serait dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment absorbé. Les actionnaires du Compartiment absorbé seront fusionnés dans un compartiment qui leur permettra d'accéder à une croissance du capital à moindre coût grâce aux économies d'échelle et à la structure des commissions de la Société absorbante. Le Compartiment absorbé compte environ 35 millions d'USD sous gestion au 31 mars 2015, alors que le Compartiment absorbant sera pour sa part lancé à la date de la Fusion. Les critères et la stratégie d'investissement du Compartiment absorbant seront les mêmes que ceux du Compartiment absorbé. À l'issue de la Fusion, les équipes d'investissement resteront les mêmes que celles assurant actuellement la gestion du Compartiment absorbé.

Il est prévu que le niveau d'effet de levier du Compartiment absorbant avoisine 500 %. Bien que ce chiffre soit supérieur au niveau publié dans le prospectus de la Société pour le Compartiment absorbé, il a été décidé de fixer le niveau d'effet de levier prévu du Compartiment absorbant à 500 % afin de prendre en considération le fait que le niveau d'effet de levier du Compartiment absorbé a augmenté au fil du temps et, par conséquent, refléter plus précisément le niveau d'effet de levier réel récemment observé dans le

<sup>2</sup> Les pourcentages indiqués s'entendent sur une base annuelle et sont calculés en fonction de la valeur liquidative par action. Les CC comprennent, s'il y a lieu, la commission de distribution, la commission de services aux actionnaires, la commission de gestion et autres charges d'administration, dont les frais d'administration de fonds et les frais de dépositaire et d'agent de transfert. Elles tiennent compte des commissions de gestion et des coûts d'administration des fonds de placement sous-jacents en portefeuille. Les CC s'entendent au 31 décembre 2014 pour le Compartiment absorbé. Les CC du Compartiment absorbant constituent une estimation post-fusion.

prospectus de la Société absorbante. Cette augmentation du niveau de l'effet de levier n'est pas due à une variation de la politique ou de la stratégie d'investissement.

L'historique de performance du Compartiment absorbé sera conservé au sein du document d'information clé pour l'investisseur du Compartiment absorbant avec la publication appropriée relative à la Fusion. Un tableau comparatif des principales caractéristiques du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant figure en annexe de la présente lettre.

#### — **Coûts et dépenses de la fusion**

Les frais de constitution du Compartiment absorbé ont été entièrement réglés. Les dépenses inhérentes à la Fusion, notamment les frais légaux, de conseil et administratifs, seront prises en charge par la Société de gestion. À compter du 20 avril 2015, en vue d'intégrer les coûts de transaction afférents à la cession de tout investissement qui serait inapproprié au sein du portefeuille du Compartiment absorbant, ou ceux associés aux ordres de rachat ou de conversion reçus au cours de la période précédant la Fusion, la valeur liquidative par action du Compartiment absorbé sera ajustée à la baisse lors de chaque sortie nette par le biais d'un ajustement dilutif. Dans le cas improbable d'entrées nettes dans le Compartiment absorbé au cours de cette période, la valeur liquidative par action sera ajustée à la hausse. Les coûts associés aux mouvements de portefeuille requis pour l'alignement du portefeuille du Compartiment absorbé avec celui du Compartiment absorbant générés entre le 20 avril 2015 et la date de la Fusion seront comptabilisés dans le calcul, pour cette période, des valeurs liquidatives par action. De plus amples informations relatives aux ajustements dilutifs figurent dans le Prospectus de la société, à la section 2.4 « Calcul de la Valeur liquidative ».

#### — **Ratio de conversion, traitement du revenu cumulé et conséquences de la Fusion**

À la Date effective, l'actif net du Compartiment absorbé sera transféré dans le Compartiment absorbant. Le Compartiment absorbant étant lancé au moment du transfert des actifs du Compartiment absorbé, le ratio d'échange sera de 1 pour 1. Les actionnaires échangeront leurs actions du Compartiment absorbé contre le même nombre d'actions du Compartiment absorbant, au sein de la catégorie d'actions correspondante, sous réserve de différences d'arrondis mineures.

Tout revenu accumulé au titre des actions du Compartiment absorbé au moment de la Fusion sera intégré au calcul de la valeur liquidative par action finale du Compartiment absorbé et ledit revenu ainsi accumulé sera comptabilisé après la Fusion dans la valeur liquidative par action du Compartiment absorbant.

Vous deviendrez de ce fait un actionnaire du Compartiment absorbant, dans la catégorie d'actions correspondant à votre participation actuelle dans le Compartiment absorbé. Une synthèse récapitulative exhaustive indiquant quelles catégories d'actions du Compartiment absorbé seront fusionnées dans quelles catégories d'actions du Compartiment absorbant figurent en annexe, à la section « Cartographie des catégories d'actions existantes et nouvelles ». Étant donné que la Société absorbante sera également un OPCVM, les actionnaires de la Société continueront de profiter, après la date effective, de la même protection réglementaire que celle dont ils bénéficiaient via la Société.

Vos actions au sein du Compartiment absorbant pourront faire l'objet de transactions à partir du 28 mai 2015, jour de transaction dont l'heure limite de réception des ordres est fixée à 13h00, heure de Luxembourg, un jour ouvrable avant le jour de transaction correspondant.

#### — **Droits des actionnaires en matière de rachat/conversion**

Si vous ne souhaitez pas détenir d'actions du Compartiment absorbant à compter de la date effective, vous pouvez à tout moment, jusqu'au 21 mai 2015 inclus, demander le rachat de votre participation au sein du Compartiment absorbé ou sa conversion dans un autre compartiment Schroder.

Nous exécuterons gratuitement vos ordres de rachat ou de conversion conformément aux dispositions du prospectus de la Société. Toutefois, dans certains pays, les agents payeurs,

banques correspondantes ou autres intervenants locaux peuvent appliquer des frais de transaction. Les agents locaux peuvent également appliquer une heure de clôture des transactions locale antérieure à celle susmentionnée. Nous vous recommandons, de ce fait, de vous renseigner auprès de ces intervenants afin de vous assurer que vos instructions parviennent à la Société de gestion avant l'heure de clôture des transactions, fixée à 13h00, heure de Luxembourg, le 20 mai 2015.

— **Fiscalité**

La conversion d'actions au moment de la Fusion et/ou le rachat ou la conversion d'actions avant la Fusion pourrai(en)t avoir un impact sur votre situation fiscale. Nous vous recommandons, par conséquent, de solliciter les conseils d'un professionnel.

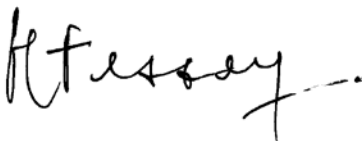
— **Informations supplémentaires**

Nous recommandons aux actionnaires de lire le document d'information clé pour l'investisseur (le **DICI**) du Compartiment absorbant accompagnant la présente lettre. Le DICI ci-joint est un DICI représentatif pour le Compartiment absorbant, qui fournit des informations sur la catégorie d'actions présentant la CGA la plus élevée (catégorie d'actions A). Conjointement aux DICI de toutes les autres catégories d'actions disponibles, il pourra être consulté ou téléchargé à l'adresse [www.schroders.lu](http://www.schroders.lu) à compter de la Date effective. Le Prospectus de la Société absorbante est également disponible à cette adresse.

Un rapport d'audit sera préparé par le réviseur d'entreprises agréé de la Société absorbante en lien avec la Fusion et sera disponible, gratuitement, sur demande, auprès de la Société de gestion.

Nous espérons que vous déciderez de conserver vos investissements dans le Compartiment absorbant après la Fusion. Pour toute information complémentaire, nous vous invitons à contacter votre bureau Schroders local, votre conseiller professionnel habituel ou la Société de gestion au (+352) 341 342 212.

Cordialement,



**Noel Fessey**  
Signataire autorisé



**Nathalie Wolff**  
Signataire autorisée

## Annexe

## Tableau comparatif des principales caractéristiques

Le tableau suivant compare les principales caractéristiques du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant. Pour plus de détails, veuillez vous reporter aux prospectus.

	<b>Compartiment absorbé Schroder GAIA – QEP Global Absolute</b>	<b>Compartiment absorbant Schroder International Selection Fund – QEP Global Absolute</b>
<b>Structure juridique</b>	<p><b>Schroder GAIA</b></p> <p>société anonyme constituée au Grand-Duché de Luxembourg, dont le siège social est sis au 5, Rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg, enregistrée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, sous le numéro B.148818 et agréée en tant que société d'investissement à capital variable constituée en tant que fonds à compartiments multiples en vertu de la partie I de la loi du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif, telle qu'amendée.</p>	<p><b>Schroder International Selection Fund</b></p> <p>société anonyme constituée au Grand-Duché de Luxembourg, dont le siège social est sis au 5, Rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg, enregistrée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, sous le numéro B.8202 et agréée en tant que société d'investissement à capital variable constituée en tant que fonds à compartiments multiples en vertu de la partie I de la loi du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif, telle qu'amendée.</p>
<b>Objectif et politique d'investissement du Prospectus</b>	<p><b>Objectif d'investissement :</b></p> <p>« Réaliser une croissance du capital.</p> <p>Une performance absolue signifie que le Compartiment cherche à fournir un rendement positif sur une période de 12 mois quelles que soient les conditions de marché, mais il ne peut être garanti. »</p> <p><b>Politique d'investissement :</b></p> <p>« Pour atteindre son objectif, le Gestionnaire d'investissement investira essentiellement dans des sociétés sous-évaluées du monde entier, sélectionnées par le biais de techniques analytiques. Les investissements seront réalisés par l'investissement direct dans des actions et titres assimilés ou de manière indirecte via le recours à des instruments dérivés financiers.</p> <p>Afin de maximiser le rendement, le Gestionnaire d'investissement peut chercher à prendre des positions synthétiques longues et courtes en ayant recours à des instruments dérivés financiers réglés au comptant (jusqu'à un maximum de 200 % de</p>	<p>Le Compartiment absorbant est classé en tant que « Compartiment à performance absolue » en vertu du prospectus. L'annexe III du prospectus a défini les Compartiments à performance absolue comme suit :</p> <p>Les Compartiments appartenant à la catégorie des « Compartiments à performance absolue » sont gérés dans le but de générer une performance positive (c'est-à-dire supérieure à zéro) sur une période de 12 mois maximum. Le Gestionnaire d'investissement cherchera à réaliser une telle performance même en période de repli des marchés (ou d'anticipation de repli des marchés) en prenant des positions courtes (couvertes) sur les diverses sources de rendement et/ou en privilégiant les liquidités et avoirs équivalents. Il ne saurait être garanti que cet objectif pourra être atteint.)</p> <p><b>Objectif d'investissement :</b></p> <p>Réaliser une croissance du capital.</p> <p><b>Politique d'investissement :</b></p> <p>Le Compartiment sera investi,</p>

	<b>Compartiment absorbé Schroder GAIA – QEP Global Absolute</b>	<b>Compartiment absorbant Schroder International Selection Fund – QEP Global Absolute</b>
	<p>positions longues et 200 % de positions courtes sur la Valeur liquidative du Compartiment).</p> <p>À des moments jugés appropriés, les liquidités seront maintenues à des niveaux prudents. Ces dernières pourront être élevées et même atteindre (dans des cas exceptionnels) jusqu'à 100 % des actifs du Compartiment.</p> <p>Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans des fonds de placement de type ouvert.</p> <p>Ce Compartiment peut utiliser des instruments dérivés financiers à des fins de couverture et d'investissement. Les instruments dérivés financiers peuvent inclure des options, des contrats à terme standardisés ou non, des warrants, des contrats de différence, des swaps et des contrats de change à terme. »</p>	<p>directement ou par le biais d'instruments dérivés financiers, dans des actions et des titres assimilés à des actions de sociétés du monde entier.</p> <p>Le Compartiment investira dans un portefeuille largement diversifié de positions longues et courtes. Les positions longues seront prises sur des sociétés considérées comme sous-évaluées alors que les positions courtes seront adoptées sur des sociétés considérées comme surévaluées. Une société sera jugée surévaluée ou sous-évaluée en évaluant son prix par rapport, par exemple, à sa rentabilité, à sa stabilité et à sa solidité financière.</p> <p>Afin de maximiser le rendement, le Compartiment peut chercher à prendre des positions synthétiques longues et courtes en ayant recours à des instruments dérivés financiers réglés au comptant. Ses positions longues peuvent représenter au maximum 200 % de la valeur liquidative du Compartiment (une exposition pouvant être obtenue directement ou par le recours à des instruments dérivés financiers, habituellement des swaps de portefeuilles en actions). Les positions courtes peuvent représenter au maximum 200 % de la valeur liquidative du Compartiment (une exposition pouvant être obtenue entièrement par le biais d'instruments dérivés financiers, habituellement des swaps de portefeuilles en actions). Lorsque le Compartiment emploie des swaps de rendement total, le sous-jacent consiste en instruments dans lesquels le Compartiment peut investir conformément à son Objectif d'investissement et à sa Politique d'investissement. La stratégie d'investissement du Compartiment et l'utilisation d'instruments dérivés financiers peuvent conduire à des situations où les niveaux de liquidité ou de quasi-espèces prudents peuvent être conséquents, voire représenter 100 % des actifs du Compartiment.</p>

	<b>Compartiment absorbé Schroder GAIA – QEP Global Absolute</b>	<b>Compartiment absorbant Schroder International Selection Fund – QEP Global Absolute</b>
		<p>Le Compartiment peut également investir dans des compartiments négociés en bourse, des contrats à terme standardisés sur indices d'actions négociés en bourse et des contrats de change à terme. Veuillez consulter l'annexe II du prospectus pour plus d'informations.</p>
<b>Objectifs et politique d'investissement du DICI</b>	<p><b>Objectifs :</b></p> <p>« Le Compartiment vise une croissance du capital.</p> <p>Un rendement absolu signifie que le Compartiment cherche à fournir un rendement positif sur une période de 12 mois quelles que soient les conditions de marché, mais il ne peut être garanti et votre capital est à risque. »</p> <p><b>Politique d'investissement :</b></p> <p>« Au moins les deux tiers du Compartiment (hors liquidités) seront investis dans des actions de sociétés du monde entier. Le Compartiment n'a pas de biais en faveur d'un secteur particulier ou en termes de taille de capitalisation.</p> <p>Nos opinions concernant les facteurs qui contribuent à la performance des cours des titres sont intégrées dans un modèle qui nous permet d'analyser plus de 15 000 sociétés sur une base journalière. Par conséquent, nous sommes à même de construire un portefeuille largement diversifié comprenant plus de 500 sociétés en minimisant ainsi le risque lié au fait que la performance globale du Compartiment puisse être largement affectée par celle d'un titre unique.</p> <p>Le Compartiment peut aussi investir dans d'autres instruments financiers et détenir des liquidités en dépôt. Les instruments dérivés peuvent être utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement ou à des fins de couverture du risque ou d'optimisation de la gestion. Le Compartiment peut avoir recours à l'effet de levier et prendre des positions à découvert. »</p>	<p><b>Objectifs :</b></p> <p>« Le Compartiment vise une croissance du capital.</p> <p>Un rendement absolu signifie que le Compartiment cherche à fournir un rendement positif sur une période de 12 mois quelles que soient les conditions de marché, mais il ne peut être garanti et votre capital est à risque. »</p> <p><b>Politique d'investissement :</b></p> <p>« Au moins les deux tiers du Compartiment (hors liquidités) seront exposés, par le biais de positions longues ou courtes, aux actions de sociétés du monde entier. Le Compartiment n'a pas de biais en faveur d'un secteur particulier ou en termes de taille de capitalisation.</p> <p>Nos opinions concernant les facteurs qui contribuent à la performance des cours des titres sont intégrées dans un modèle qui nous permet d'analyser plus de 15 000 sociétés. Par conséquent, nous sommes à même de construire un portefeuille largement diversifié comprenant plus de 500 sociétés en minimisant ainsi le risque lié au fait que la performance globale du Compartiment puisse être largement affectée par celle d'un titre unique.</p> <p>Le Compartiment peut aussi investir dans d'autres instruments financiers et détenir des liquidités en dépôt. Les instruments dérivés peuvent être utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement et à des fins de couverture du risque ou d'optimisation de la gestion. Les positions du Compartiment seront suffisamment liquides à tout moment pour lui permettre d'honorer les obligations</p>

	<b>Compartiment absorbé Schroder GAIA – QEP Global Absolute</b>	<b>Compartiment absorbant Schroder International Selection Fund – QEP Global Absolute</b>
		découlant de ses positions en instruments dérivés. Par conséquent, il se peut que le Compartiment détienne des niveaux de liquidités significatifs (susceptibles de représenter 100 % de ses actifs). Le Compartiment peut avoir recours à l'effet de levier et prendre des positions à découvert. »
<b>Indicateur synthétique de risque et rendement (SRI)</b>	Catégorie 6	Catégorie 6



	<b>Compartiment absorbé Schroder GAIA – QEP Global Absolute</b>	<b>Compartiment absorbant Schroder International Selection Fund – QEP Global Absolute</b>
<b>Publications relatives aux risques au sein du DICI</b>	<p><b>Risque de contrepartie / instruments dérivés :</b></p> <p>« Si la contrepartie à un contrat dérivé financier venait à défaillir, la plus-value latente sur le contrat et son exposition de marché pourraient s'en trouver perdues. »</p> <p><b>Techniques financières / rendement des instruments dérivés :</b></p> <p>« Rien ne garantit qu'un contrat dérivé financier générera le rendement prévu, même si les conditions du contrat sont totalement respectées »</p> <p><b>Risque lié à l'effet de levier / Instruments dérivés :</b></p> <p>« Le Compartiment a fortement recours à l'effet de levier par le biais d'instruments financiers dérivés, ce qui amplifiera à la fois les gains et les pertes sur ses investissements et entraînera des fluctuations plus importantes de sa Valeur liquidative. Les risques du Compartiment sont donc nettement plus importants que ceux encourus par un Compartiment qui n'a pas recours à l'effet de levier. L'effet de levier a lieu lorsque l'exposition économique globale du Compartiment est supérieure au montant des actifs investi. »</p> <p><b>Risque opérationnel / tiers :</b></p> <p>« Les activités du Compartiment dépendent de tiers dont la défaillance ou les pertes peuvent affecter la valorisation des investissements. »</p>	<p><b>Risque de contrepartie / instruments dérivés :</b></p> <p>« Si la contrepartie à un contrat dérivé financier venait à défaillir, la plus-value latente sur le contrat et son exposition de marché pourraient s'en trouver perdues. »</p> <p><b>Risque de change / catégorie d'actions couverte :</b></p> <p>« Les variations des taux de change affecteront les performances de votre investissement. L'objectif de cette catégorie de parts couverte en euro est de mettre à votre disposition les performances des investissements du Compartiment en réduisant les effets des fluctuations des taux de change entre euro et la devise de référence du fonds dollar américain. »</p> <p><b>Techniques financières / rendement des instruments dérivés :</b></p> <p>« Rien ne garantit qu'un contrat dérivé financier générera le rendement prévu, même si les conditions du contrat sont totalement respectées. »</p> <p><b>Risque de l'effet de levier / instruments dérivés :</b></p> <p>« Le Compartiment recourt abondamment à des instruments financiers dérivés, ce qui peut accroître les gains et les pertes sur ses investissements. »</p> <p><b>Risque opérationnel / tiers :</b></p> <p>« les activités du Compartiment dépendent de tiers dont la défaillance ou les pertes peuvent affecter la valorisation des investissements. »</p>
<b>Profil de l'Investisseur type :</b>	Le Compartiment peut convenir aux investisseurs qui s'intéressent davantage à la maximisation des rendements sur le long terme qu'à la minimisation des pertes éventuelles sur le court terme.	Le Compartiment peut convenir aux Investisseurs qui visent un potentiel de croissance sur le long terme par le biais d'investissements en actions, en titres de créance, en liquidités et/ou sur les marchés des changes et dans des OPC.
<b>Catégorie du Compartiment</b>	Compartiments à performance absolue	Compartiments à performance absolue
<b>Devise du</b>	USD	USD

	<b>Compartiment absorbé Schroder GAIA – QEP Global Absolute</b>	<b>Compartiment absorbant Schroder International Selection Fund – QEP Global Absolute</b>
<b>Compartiment</b>		
<b>Date de lancement</b>	3 août 2010	27 mai 2015
<b>Encours total du Compartiment (en millions) au 31 mars 2015</b>	35 millions d'USD	0
<b>Heure limite de réception des ordres et des délais de règlement des souscriptions et rachats</b>	<p>Les ordres doivent parvenir à la Société de gestion avant 13h00, heure de Luxembourg, un jour ouvrable avant le jour de transaction pour les ordres devant être exécutés le jour de transaction.</p> <p>Le délai de règlement des souscriptions et rachats est de trois jours ouvrables suivant un jour de transaction.</p>	<p>Les ordres doivent parvenir à la Société de gestion avant 13h00, heure de Luxembourg, un jour ouvrable avant le jour de transaction pour les ordres devant être exécutés le jour de transaction.</p> <p>Le délai de règlement des souscriptions et rachats est de trois jours ouvrables suivant un jour de transaction.</p>
<b>Commission d'entrée</b>	<p>A : Jusqu'à 3,00 %</p> <p>C : Jusqu'à 1,00 %</p> <p>I : Aucune</p>	<p>A : max. 3,00 % du montant total de souscription (soit 3,09278 % de la valeur liquidative par action)</p> <p>C : max. 1,00 % du montant total de souscription (soit 1,0101 % de la valeur liquidative par action)</p> <p>I : Aucune</p>
<b>Commission de gestion par catégorie d'actions</b>	<p>A : 1,75 % par an</p> <p>C : 1,00 % par an</p> <p>I : 0,00 % par an</p>	<p>A : 1,50 % par an</p> <p>C : 0,75 % par an</p> <p>I : 0,00 % par an</p>
<b>Commission de performance par catégorie d'actions</b>	<p>A : 20 % (le coefficient multiplicateur) de la surperformance par rapport à l'indice de référence BBA Libor USD 3 Month Act 360 sous réserve d'un <i>high water mark</i>.</p> <p>C : 20 % (le coefficient multiplicateur) de la surperformance par rapport à l'indice de référence BBA Libor USD 3 Month Act 360 sous réserve d'un <i>high water mark</i>.</p> <p>I : 0,00 %</p>	<p>A : 10 % de la surperformance par rapport à l'indice de référence BBA Libor USD 3 Month Act 360 sous réserve d'un <i>high water mark</i>.</p> <p>C : 10 % de la surperformance par rapport à l'indice de référence BBA Libor USD 3 Month Act 360 sous réserve d'un <i>high water mark</i>.</p> <p>I : 0,00 %</p>
<b>Commission de distribution par catégorie d'actions</b>	<p>A : 0,00 % par an</p> <p>C : 0,00 % par an</p>	<p>A : 0,00 % par an</p> <p>C : 0,00 % par an</p>

	<b>Compartiment absorbé Schroder GAIA – QEP Global Absolute</b>	<b>Compartiment absorbant Schroder International Selection Fund – QEP Global Absolute</b>
	I : 0,00 % par an	I : 0,00 % par an

**Cartographie des catégories d'actions existantes et nouvelles**

<b>Compartiment absorbé Schroder GAIA – QEP Global Absolute</b>		<b>Compartiment absorbant Schroder International Selection Fund – QEP Global Absolute</b>	
<b>Catégorie d'actions existante détenue</b>	<b>Codes ISIN</b>	<b>Nouvelle catégorie d'actions détenue</b>	<b>Codes ISIN</b>
A Capitalisation USD	LU0514535904	A Capitalisation USD	LU1201919427
C Capitalisation USD	LU0514536118	C Capitalisation USD	LU1201919690
I Capitalisation USD	LU0514533529	I Capitalisation USD	LU1201919773
A Capitalisation EUR couverte	LU0514536464	A Capitalisation EUR couverte	LU1201919856
C Capitalisation EUR couverte	LU0514536548	C Capitalisation EUR couverte	LU1201919930
I Capitalisation EUR couverte	LU0514533958	I Capitalisation EUR couverte	LU1201920193
C Capitalisation GBP couverte	LU0514536381	C Capitalisation GBP couverte	LU1201920276
I Capitalisation GBP couverte	LU0514533792	I Capitalisation GBP couverte	LU1201920359

La fusion s'appliquera également à toutes les catégories d'actions supplémentaires lancées avant la Date effective. Il n'est actuellement aucunement prévu de lancer une quelconque catégorie d'actions avant la date effective.