

18 sierpnia 2023 r.

Szanowni Inwestorzy!

Schroder International Selection Fund („Spółka”) – Global Credit Income Short Duration („Fund”)

Informujemy, że w dniu 20 września 2023 r. („Data wejścia w życie”) zmieni się nazwa, cel inwestycyjny, polityka inwestycyjna i kryteria w zakresie zrównoważonego rozwoju Funduszu.

Uwarunkowania i uzasadnienie

Fundusz obejmuje wiążące aspekty środowiskowe i/lub społeczne w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Zarządzający inwestycjami postanowił jednak usprawnić sposób stosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju. W tym zakresie podejmuje się następujące działania:

- ustrukturyzowanie strategii wokół kluczowych obszarów zrównoważonego rozwoju;
- wybranie poszczególnych papierów wartościowych pod kątem czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem; oraz
- wdrożenie procesu weryfikacji w celu odfiltrowania działań najbardziej szkodliwych dla środowiska i społeczeństwa.

Uważamy, że te dodatkowe kryteria pozwolą usprawnić aktualną strategię Funduszu.

Szczegółowe informacje na temat wprowadzanych zmian można znaleźć w Załączniku 1 do niniejszego pisma.

Istniejący cel inwestycyjny i polityka mająca na celu zapewnienie wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w papiery wartościowe o stałej i zmiennej stopie oprocentowania emitowane przez rządy i spółki na całym świecie nie uległy zmianie.

Zakres zmiany profilu ryzyka/zysku Funduszu w wyniku tej zmiany nie jest znaczący.

Wszystkie pozostałe główne aspekty Funduszu, w tym odpowiedni wskaźnik ryzyka i opłaty, pozostają bez zmian.

Umorzenie lub zamiana jednostek uczestnictwa na jednostki innego funduszu Schroders

Mamy nadzieję, że po wprowadzeniu tych zmian nie zrezygnują Państwo z inwestycji w Funduszu. Każdy inwestor, który jednak zdecyduje się na umorzenie posiadanych jednostek uczestnictwa Funduszu lub na ich zamianę na jednostki uczestnictwa innych subfunduszy Spółki przed Datą wejścia w życie, może to uczynić w dowolnym momencie w terminie składania zleceń do dnia 20 września 2023r. Inwestorzy powinni upewnić się, że zlecenie umorzenia lub zamiany dotrze do HSBC Continental Europe, Luksemburg („HSBC”) przed wskazanym terminem. HSBC wykona zlecenie umorzenia lub zamiany bezpłatnie zgodnie z postanowieniami prospektu informacyjnego Spółki, choć w niektórych krajach lokalni agenci płatniczy, banki korespondencji lub podobni agenci mogą przy tym pobrać opłaty transakcyjne. Lokalni agenci mogą też przestrzegać lokalnych terminów składania zleceń, które przypadają wcześniej od terminów

wymienionych powyżej. Prosimy zatem skontaktować się z nimi, aby mieć pewność, że zlecenia dotrą do HSBC przed ww. ostatecznym terminem składania zleceń.

Zaktualizowany dokument zawierający kluczowe informacje (KID), odpowiednio do danej klasy jednostek uczestnictwa, oraz prospekt Spółki można znaleźć na stronie www.schroders.lu.

W razie jakichkolwiek pytań lub w celu uzyskania dodatkowych informacji o produktach Schroders prosimy odwiedzić stronę www.schroders.com lub skontaktować się z lokalnym biurem Schroders, profesjonalnym doradcą inwestora bądź spółką Schroder Investment Management (Europe) S.A. pod numerem telefonu (+352) 341 342 202.

Z poważaniem

Zarząd

Załącznik 1**Zmiana nazwy**

Od Daty wejścia w życie nazwa Funduszu zmieni się z:

Schroder International Selection Fund Global Credit Income Short Duration

na:

Schroder International Selection Fund Sustainable Global Credit Income Short Duration

Zmiana celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej

Tekst nowego brzmienia jest pogrubiony. Poprzednie brzmienie przedstawiono w postaci tekstu podkreślonego.

Poprzedni cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna	Nowy cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna
<p>Cel inwestycyjny</p> <p>Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości akcji i bieżącego dochodu poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy i spółki z całego świata. Fundusz dąży do ograniczenia ryzyka stopy procentowej (określonego przez czas trwania), koncentrując się na papierach wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu o okresie trwania krótszym niż cztery lata.</p>	<p>Cel inwestycyjny</p> <p>Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości akcji i bieżącego dochodu poprzez inwestowanie w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy i spółki z całego świata, które spełniają kryteria zrównoważonego rozwoju ustalone przez Zarządzającego inwestycjami. Fundusz dąży do ograniczenia ryzyka stopy procentowej (określonego przez czas trwania), koncentrując się na papierach wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu o okresie trwania krótszym niż cztery lata.</p>
<p>Polityka inwestycyjna</p> <p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym oraz papiery wartościowe wysokodochodowe, o stałym i zmiennym oprocentowaniu, emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz przedsiębiorstwa z całego świata, w tym z państw zaliczanych do rynków wschodzących. Strategia Funduszu zakłada ogólny okres trwania inwestycji poniżej czterech lat, ale nie wyklucza to inwestowania przez Fundusz w papiery wartościowe o okresie powyżej czterech lat. Zarządzający inwestycjami uważa, że strategia krótkoterminowa powinna ograniczyć ogólny poziom ryzyka stopy procentowej.</p>	<p>Polityka inwestycyjna</p> <p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym oraz papiery wartościowe wysokodochodowe, o stałym i zmiennym oprocentowaniu, emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz przedsiębiorstwa z całego świata, w tym z państw zaliczanych do rynków wschodzących. Strategia Funduszu zakłada ogólny okres trwania inwestycji poniżej czterech lat, ale nie wyklucza to inwestowania przez Fundusz w papiery wartościowe o okresie powyżej czterech lat. Zarządzający inwestycjami uważa, że strategia krótkoterminowa</p>

<p>Fundusz może inwestować:</p> <ul style="list-style-type: none"> - powyżej 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi); - do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką; - do 10% swoich aktywów w obligacje zamienne (w tym warunkowe obligacje zamienne); oraz - do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne. <p>Zarządzający inwestycjami dąży też do minimalizacji strat poprzez dywersyfikację alokacji aktywów Funduszu, unikając inwestowania w obszary rynku charakteryzujące się wysokim ryzykiem wystąpienia ujemnego zwrotu lub ryzyka podstawowego.</p> <p>Fundusz może również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne (z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Załączniku I).</p> <p>Fundusz może stosować instrumenty pochodne, w tym długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.</p> <p>Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju niż indeks Bloomberg Barclays Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego służącego do osiągnięcia tego celu można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”.</p> <p>Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów</p>	<p>powinna ograniczyć ogólny poziom ryzyka stopy procentowej.</p> <p>Fundusz może inwestować:</p> <ul style="list-style-type: none"> - powyżej 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego (wydanym przez agencję Standard & Poor's lub dowolnym innym równoważnym ratingu wydanym przez inne agencje ratingowe w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi); - do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką; - do 10% swoich aktywów w obligacje zamienne (w tym warunkowe obligacje zamienne); oraz - do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne. <p>Zarządzający inwestycjami dąży też do minimalizacji strat poprzez dywersyfikację alokacji aktywów Funduszu, unikając inwestowania w obszary rynku charakteryzujące się wysokim ryzykiem wystąpienia ujemnego zwrotu lub ryzyka podstawowego.</p> <p>Fundusz może również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów), kraje, regiony, branże lub waluty, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne (z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Załączniku I).</p> <p>Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju niż indeks Bloomberg Barclays Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego służącego do</p>
--	---

<p>wymienione w sekcji „Ujawnianie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem” na stronie internetowej Funduszu: https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</p>	<p>osiągnięcia tego celu można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”.</p> <p>Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów wymienione w sekcji „Ujawnianie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem” na stronie internetowej Funduszu: https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</p> <p>Fundusz inwestuje w spółki, które stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”).</p> <p>Zarządzający inwestycjami może również współpracować ze spółkami znajdującymi się w Funduszu w celu wyeliminowania zidentyfikowanych słabości w obszarze zrównoważonego rozwoju. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju oraz jego zaangażowania w działalność przedsiębiorstw jest dostępnych na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccabilities/sustainability/disclosures</p> <p>Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może także inwestować w instrumenty pochodne w celu uzyskania krótkiej lub długiej ekspozycji na aktywa bazowe tych instrumentów pochodnych.</p>
<p>Kryteria zrównoważonego rozwoju</p> <p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zarządzania i zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Strategia ma na celu identyfikację emitentów wykazujących dobre lub poprawiające się kwalifikacje w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz emitentów, których działalność wiąże się z wysokimi kosztami dla środowiska i</p>	<p>Kryteria zrównoważonego rozwoju</p> <p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Strategia wykorzystuje strukturalne kwestie i filtry zrównoważonego rozwoju, pozwalające łączyć najlepsze w swojej klasie spółki z inwestycjami w emitentów wykazujących dobre lub poprawiające się</p>

<p>społeczeństwa. W tym zakresie podejmuje się następujące działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> - wykluczenie emitentów, których Zarządzający inwestycjami uzna za przedsiębiorstwa w istotny sposób szkodzące klimatowi i narzucające nieuzasadnione koszty społeczne; - uwzględnienie emitentów wykazujących stabilne oraz poprawiające się trajektorie w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz emitentów wykazujących dobre zarządzanie w oparciu o metodologię oceny zrównoważonego rozwoju Zarządzającego inwestycjami. <p>Zarządzający inwestycjami może również podjąć współpracę z przedsiębiorstwami w celu zachęcenia ich do zapewnienia przejrzystości, przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym o mniejszej intensywności emisji dwutlenku węgla oraz odpowiedzialnego zachowania społecznego promującego zrównoważony wzrost oraz poprawę wskaźnika alfa.</p> <p>Podstawowymi źródłami informacji wykorzystywanymi do przeprowadzenia analizy są autorskie narzędzia i badania Zarządzającego inwestycjami, badania podmiotów zewnętrznych, raporty organizacji pozarządowych oraz sieci eksperckie. Zarządzający inwestycjami przeprowadza również własną analizę publicznie dostępnych informacji dostarczonych przez spółki, w tym informacji zawartych w firmowych raportach na temat zrównoważonego rozwoju i innych istotnych materiałach firmowych.</p> <p>Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju oraz jego zaangażowania w działalność przedsiębiorstw jest dostępnych na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, że co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% papierów wartościowych o stałej i zmiennej stopie procentowej oraz instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym klasy inwestycyjnej; długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte; oraz akcji emitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach rozwiniętych; oraz - 75% papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu oraz instrumentów 	<p>kwalifikacje w zakresie zrównoważonego rozwoju. Ten cel jest osiągniany poprzez:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Wykluczenie emitentów, których Zarządzający inwestycjami uważa za przedsiębiorstwa prowadzące działalność destrukcyjną dla środowiska, kosztowną społecznie, naruszającą prawa człowieka i/lub wykazujących rażące uchybienia. - Włączenie emitentów wykazujących stabilne oraz poprawiające się trajektorie (względem innych podmiotów z branży) w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz emitentów wykazujących dobre zarządzanie w oparciu o metodologię oceny zrównoważonego rozwoju Zarządzającego inwestycjami. W ramach procesu selekcji Zarządzający inwestycjami uwzględnia również zaangażowanie przedsiębiorstw w zagadnienia związane ze zrównoważonym rozwojem, takie jak łagodzenie skutków zmian klimatu, integracja ekonomiczna oraz zdrowie i dobrostan. <p>Wybór obligacji zielonych, społecznych i zrównoważonych wiąże się z całościową oceną emitenta pod kątem zrównoważonego rozwoju, analizą wykorzystania zysków oraz oczekiwanego wpływu na cele obligacji. Zielona obligacja to papier wartościowy o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, który finansuje cel środowiskowy. Obligacja społeczna to papier wartościowy o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, który finansuje cel społeczny. Obligacja zrównoważona to papier wartościowy o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, który finansuje zarówno cele środowiskowe, jak i społeczne.</p> <p>Zarządzający inwestycjami może również podjąć współpracę z przedsiębiorstwami w celu zachęcenia ich do zapewnienia przejrzystości, przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym o mniejszej intensywności emisji dwutlenku węgla oraz odpowiedzialnego zachowania społecznego promującego zrównoważony wzrost oraz poprawę wskaźnika alfa.</p>
--	---

<p>rynku pieniężnego o wysokim ratingu kredytowym, instrumentów długu państwowego emitowanych przez kraje rozwijające się, akcji emitowanych przez duże przedsiębiorstwa mające siedzibę w krajach rozwijających się, akcji emitowanych przez małe i średnie przedsiębiorstwa, znajdujących się w portfelu Funduszu, podlega ocenie na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Do celów tego testu małe przedsiębiorstwa to przedsiębiorstwa o kapitalizacji rynkowej poniżej 5 mld EUR, średnie przedsiębiorstwa to przedsiębiorstwa o kapitalizacji od 5 mld EUR do 10 mld EUR, a duże przedsiębiorstwa to przedsiębiorstwa o kapitalizacji powyżej 10 mld EUR.</p>	<p>Podstawowymi źródłami informacji wykorzystywanymi do przeprowadzania analizy są autorskie narzędzia i badania Schroders dotyczące zrównoważonego rozwoju, a także badania podmiotów zewnętrznych, raporty organizacji pozarządowych oraz sieci eksperckie. Zarządzający inwestycjami przeprowadza także własną analizę informacji dostarczonych przez spółki, w tym informacji zawartych w raportach przedsiębiorstwa na temat zrównoważonego rozwoju i innych istotnych materiałach firmowych.</p> <p>Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju oraz jego zaangażowania w działalność przedsiębiorstw jest dostępnych na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% części wartości aktywów netto Funduszu składało się z inwestycji w spółki, które poddano ocenie pod kątem kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% spektrum potencjalnych inwestycji Funduszu jest wykluczone z wyboru inwestycji.</p> <p>Do celów tego testu potencjalne spektrum inwestycyjne stanowi główną grupę emitentów, których Zarządzający inwestycjami może wybrać do Funduszu przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej. Spektrum to składa się z papierów wartościowych o stałej i zmiennej stopie oprocentowania emitowanych przez spółki na całym świecie. Spektrum to (wyłącznie do celów tego testu) nie obejmuje jednak papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu emitowanych przez emitentów publicznych lub quasi-publicznych.</p>
--	---

Kody ISIN klas jednostek uczestnictwa, na które ma wpływ powyższa zmiana:

Klasa jednostek uczestnictwa	Waluta klasy jednostek uczestnictwa	Kod ISIN
A Accumulation	EUR	LU1910164679
A Distribution	EUR	LU1910165056
B Accumulation	EUR	LU1910164752
B Distribution	EUR	LU1910165130
C Accumulation	EUR	LU1910164836
C Distribution	EUR	LU1910165213
I Accumulation	EUR	LU1910164919
I Distribution	EUR	LU1910165304
A Accumulation	AUD Hedged	LU2079709056
C Accumulation	GBP Hedged	LU2079708249
Z Accumulation	GBP Hedged	LU2079708322
A Accumulation	JPY Hedged	LU2079708595
A Distribution	JPY Hedged	LU2079708678
C Accumulation	JPY Hedged	LU2079708751
I Accumulation	JPY Hedged	LU2079708835
A Accumulation	SGD Hedged	LU2079708918
A Distribution	USD Hedged	LU1910165569
A Accumulation	USD Hedged	LU2244453697
A1 Accumulation	USD Hedged	LU2244453770
C Accumulation	USD Hedged	LU1910165643