

3 aprile 2024

Gentile Azionista,

Schroder International Selection Fund (la "Società") - Global Diversified Growth (il "Comparto")

Con la presente Le comunichiamo che l'8 maggio 2024 (la "Data di efficacia") il metodo di gestione del rischio del Comparto cambierà dall'attuale approccio fondato sugli impegni all'approccio del Value-at-Risk (VaR) assoluto.

Contesto e motivazione

Nel corso del tempo, il gestore degli investimenti ha ritenuto che l'attuale approccio fondato sugli impegni stia impedendo al Comparto l'utilizzo dell'intera gamma di strategie consentite nell'ambito della sua attuale politica di investimento. Ciò è dovuto al fatto che le recenti condizioni di mercato, in particolare gli elevati rendimenti obbligazionari, implicano che le negoziazioni in titoli di Stato stanno aumentando l'esposizione basata sugli impegni e che il team di investimento non è in grado di allocare le negoziazioni nelle dimensioni desiderate senza superare i limiti dell'impegno.

In base all'approccio basato sugli impegni, le posizioni in strumenti derivati sono convertite in posizioni equivalenti nel sottostante, utilizzando il prezzo di mercato o il prezzo/valore figurativo nozionale futuro se più prudente. Nell'ambito dell'approccio VaR assoluto viene fissato un limite sotto forma di percentuale del Valore patrimoniale netto del Comparto. Il limite VaR assoluto di un Comparto deve essere fissato a un livello pari o inferiore al 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto interessato.

L'approccio VAR assoluto è appropriato per il Comparto ai sensi degli orientamenti dell'ESMA e consente al team di investimento di attuare determinate strategie, subordinatamente all'Obiettivo e alla Politica di investimento e alle norme in materia di OICVM.

I dettagli completi delle modifiche apportate sono riportati nell'Appendice 1 alla presente lettera.

L'entità della variazione a seguito di tale modifica non impatta il profilo di rischio/rendimento del Comparto.

Richiesta di rimborso o conversione delle azioni in un altro comparto Schroders

Ci auguriamo che, a seguito della suddetta modifica, Lei decida di mantenere i Suoi investimenti nel Comparto; in caso contrario, potrà richiedere in qualunque momento il rimborso delle Sue azioni nel Comparto o la relativa conversione in un altro Comparto della Società prima della Data di efficacia e fino all'orario limite del 7 maggio 2024. La preghiamo di accertarsi che il Suo ordine di rimborso o conversione pervenga a HSBC Continental Europe, Luxembourg ("HSBC") entro tale termine. HSBC eseguirà i Suoi ordini di rimborso o conversione gratuitamente in conformità alle disposizioni del prospetto della Società, sebbene in alcuni Paesi gli agenti di pagamento, le banche corrispondenti o agenti locali con funzioni analoghe potrebbero addebitare commissioni di transazione. Alcuni agenti locali potrebbero inoltre

applicare un orario limite locale anteriore a quello sopra indicato, pertanto Le consigliamo di verificarlo con loro per accertarsi che le Sue istruzioni pervengano a HSBC entro l'orario limite sopra indicato.

Il documento contenente le informazioni chiave (il KID) aggiornato del Comparto per la classe di azioni pertinente e il Prospetto della Società sono disponibili sul sito www.schroders.it.

Per eventuali domande o ulteriori informazioni sui prodotti Schroders, La invitiamo a visitare la pagina www.schroders.it o a contattare l'ufficio Schroders locale, il Suo consulente professionale abituale o Schroder Investment Management (Europe) S.A. al numero (+352) 341 342 202.

Cordiali saluti,

Il Consiglio di amministrazione

Appendice

A decorrere dalla Data di efficacia, ai dettagli del Comparto presenti nel Prospetto della Società verrà aggiunta la seguente sezione:

Metodo di gestione del rischio

Value-at-Risk (VaR) assoluto

Livello di leva finanziaria atteso

225% del patrimonio netto totale

Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.

Questo Comparto non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati a scopo di investimento e monitora l'esposizione globale secondo l'approccio VaR assoluto, in linea con le Regole per la misurazione del rischio degli OICVM. Sebbene questi strumenti generino un effetto leva, il Comparto stesso non è uno strumento finanziario caratterizzato dall'effetto leva come descritto più nel dettaglio nella Direttiva MiFID. Per ulteriori informazioni sull'approccio VaR assoluto, consultare l'Appendice 1. Oltre a questa limitazione normativa, Schroders effettua dei controlli interni sull'esposizione globale per limitarla e/o enfatizzarla a seconda dei casi.

Codici ISIN delle classi di azioni interessate dalla modifica in oggetto:

Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Codice ISIN
A a distribuzione	EUR	LU0776411224
A ad accumulazione	EUR	LU0776410689
B ad accumulazione	EUR	LU0776410846
C ad accumulazione	EUR	LU0776410929
A1 ad accumulazione	EUR	LU0776410762
I ad accumulazione	EUR	LU0776411141
A1 a distribuzione	EUR	LU0776411570
IZ ad accumulazione	EUR	LU0776411067
X ad accumulazione	EUR	LU2068943344
IA ad accumulazione	EUR	LU1623362743
IC ad accumulazione	EUR	LU1623368864

Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Codice ISIN
IB ad accumulazione	EUR	LU1667007287
A1 ad accumulazione	Con copertura in PLN	LU0776412388
A ad accumulazione	Con copertura in CHF	LU0776411653
C ad accumulazione	Con copertura in CHF	LU0776411737
A a distribuzione	Con copertura in GBP	LU0776411810
C ad accumulazione	Con copertura in GBP	LU0776412115
I ad accumulazione	Con copertura in GBP	LU0776412206
X ad accumulazione	Con copertura in GBP	LU1136196356
IA ad accumulazione	Con copertura in GBP	LU1631468516
A ad accumulazione	Con copertura in USD	LU0776412461
C ad accumulazione	Con copertura in USD	LU0776412628
A1 ad accumulazione	Con copertura in USD	LU0776412545
I ad accumulazione	Con copertura in USD	LU0968301654
D ad accumulazione	Con copertura in USD	LU0776412974