

10 kwietnia 2024 r.

Szanowni Inwestorzy!

Schroder International Selection Fund („Spółka”) – Social Impact Credit („Fundusz”)

Pragniemy poinformować, że cel inwestycyjny i polityka Funduszu oraz jego kryteria w zakresie zrównoważonego rozwoju, a także art. 9 („Informacje ujawniane przed zawarciem umowy”) załącznika IV do prospektu Spółki zgodnie z SFDR i rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2022/1288 zostały zaktualizowane i ulepszone, aby lepiej odzwierciedlić proces inwestycyjny wpływu.

Uwarunkowania i uzasadnienie

Fundusz jest sklasyfikowany zgodnie z art. 9 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji o zrównoważonym finansowaniu (SFDR) i dokonuje zrównoważonych inwestycji, które mają korzystnie wpłynąć na obszary rozwoju społecznego. Fundusz dokonuje też inwestycji, które Zarządzający inwestycjami uważa za neutralne w świetle swoich kryteriów zrównoważonego rozwoju, takie jak inwestycje w środki pieniężne i inwestycje na rynku pieniężnym oraz instrumenty pochodne, w celu zmniejszenia ryzyka (zabezpieczenia) lub skuteczniejszego zarządzania Funduszem. Fundusz jest częścią strategii Schroders opartych na wpływie. W związku z tym stosuje wysoce selektywne kryteria inwestycyjne, a odniesienia odzwierciedlające ten proces inwestycyjny wpływu zostały dodane do celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej, kryteriów zrównoważonego rozwoju i informacji ujawnianych przed zawarciem umowy.

W następstwie wprowadzenia niniejszych zmian nie przewiduje się żadnych innych zmian w zakresie stylu inwestycyjnego Funduszu, filozofii inwestycyjnej, strategii inwestycyjnej ani działalności i/lub sposobu zarządzania Funduszami.

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

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

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

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

Z poważaniem

Zarząd

Załącznik 1

Aktualny cel inwestycyjny	Nowy cel inwestycyjny
<p>Fundusz ma na celu zapewnienie wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki na całym świecie, które pomagają w rozwoju społecznym i które Zarządzający inwestycjami uzna za inwestycje zrównoważone.</p>	<p>Fundusz ma na celu zapewnienie wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki na całym świecie, które których działalność, według Zarządzającego inwestycjami, pomaga w rozwoju społecznym i które Zarządzający inwestycjami uzna za inwestycje zrównoważone.</p>
Aktualna polityka inwestycyjna	Nowa polityka inwestycyjna
<p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje swoje aktywa w (i) zrównoważone inwestycje, tj. inwestycje, które według oczekiwań zarządzającego inwestycjami korzystnie wpłyną na obszary rozwoju społecznego. Obszary te mogą obejmować między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – zrównoważoną infrastrukturę (jak łączność, zrównoważona energia i czysta woda); – włączenie ekonomiczne (jak szkolenia, równość płci, różnorodność siły roboczej, dostęp do finansowania i wysokiej jakości praca); – zdrowie i dobrobyt (jak medycyna i opieka zdrowotna); <p>(więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka Funduszu”) oraz</p> <ul style="list-style-type: none"> – (ii) inwestycje, które Zarządzający inwestycjami uważa za neutralne zgodnie z kryteriami zrównoważonego rozwoju. <p>Zarządzający inwestycjami wybierze inwestycje do Funduszu z grona kwalifikujących się spółek, które zostały określone jako spełniające kryteria zrównoważonego rozwoju Zarządzającego inwestycjami. Kryteria te obejmują ocenę wkładu przedsiębiorstwa w obszary wpływu społecznego, które same w sobie są zgodne z celami zrównoważonego rozwoju ONZ. Oznacza to, że zakres, w jakim firmy wywierają bezpośredni lub pośredni pozytywny wpływ na społeczeństwo oraz wpływ, jaki te działania mogą mieć na wartość firmy, są brane pod uwagę przy ocenie inwestycji Funduszu. Fundusz może również inwestować w obligacje społeczne i obligacje zrównoważonego rozwoju, które są obligacjami specjalnie zaprojektowanymi do sprostania wyzwaniom społecznym. Więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”.</p> <p>Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności,</p> <p>branże lub grupy emitentów powyżej limitów wymienionych w sekcji „Ujawnianie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem” na stronie internetowej Funduszu: https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre</p> <p>Fundusz inwestuje w spółki, które nie wyrządzają istotnych szkód środowiskowych lub społecznych i stosują</p>	<p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje swoje aktywa w (i) zrównoważone inwestycje, tj. inwestycje, które według oczekiwań zarządzającego inwestycjami korzystnie wpłyną na obszary rozwoju społecznego. Obszary te mogą obejmować między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – zrównoważoną infrastrukturę (jak łączność, zrównoważona energia i czysta woda); – włączenie ekonomiczne (jak szkolenia, równość płci, różnorodność siły roboczej, dostęp do finansowania i wysokiej jakości praca); – zdrowie i dobrobyt (jak medycyna i opieka zdrowotna). <p>(więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”) oraz</p> <ul style="list-style-type: none"> – (ii) inwestycje, które Zarządzający inwestycjami uważa za neutralne w świetle swoich kryteriów zrównoważonego rozwoju, takie jak inwestycje w środki pieniężne i inwestycje na rynku pieniężnym oraz instrumenty pochodne, w celu zmniejszenia ryzyka (zabezpieczenia) lub skuteczniejszego zarządzania Funduszem. <p>Zarządzający inwestycjami wybierze zrównoważone inwestycje do Funduszu ze spektrum kwalifikujących się spółek wpływu kwalifikujących się spółek, które zostały określone jako spełniające kryteria zrównoważonego rozwoju wpływu Zarządzającego inwestycjami. Kryteria wpływu obejmują ocenę wkładu spółki, kraju lub obligacji celowej w obszary wpływu społecznego, które same w sobie są zgodne z celami zrównoważonego rozwoju ONZ wraz z oceną wpływu spółki przez Zarządzającego inwestycjami przy użyciu autorskich ram i narzędzi zarządzania inwestycjami do oceny wpływu (w tym karty wyników wpływu). Oznacza to, że zakres, w jakim firmy wywierają bezpośredni lub pośredni pozytywny wpływ na społeczeństwo oraz wpływ, jaki te działania mogą mieć na wartość firmy, są brane pod uwagę przy ocenie inwestycji Funduszu. Fundusz może również inwestować w obligacje społeczne, i obligacje zrównoważonego rozwoju i obligacje zielone, które są obligacjami specjalnie zaprojektowanymi do sprostania wyzwaniom społecznym. Więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”.</p> <p>Fundusz jest częścią strategii Schroders opartych na wpływie. W związku z tym stosuje wysoce selektywne kryteria inwestycyjne, a jego proces inwestycyjny jest</p>

<p>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 emitentami 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 spółek jest dostępnych na stronie internetowej https://www.Schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/</p> <p>Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w szereg papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowanych przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki z całego świata.</p> <p>Fundusz może inwestować:</p> <ul style="list-style-type: none"> – do 60% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi); – do 30% swoich aktywów w obligacje zamienne, w tym do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne; oraz – do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką. <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, fundusze inwestycyjne, 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 celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.</p>	<p>zgodny z zasadami operacyjnymi zarządzania wpływem. To oznacza, że ocena wpływu jest ściśle powiązana z etapami procesu inwestycyjnego. Wszystkie zrównoważone inwestycje w Fundusz podlegają tym ramom.</p> <p>Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów wymienionych w sekcji „Ujawnianie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem” na stronie internetowej Funduszu: https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre</p> <p>Fundusz inwestuje w spółki, które nie wyrządzają istotnych szkód środowiskowych lub społecznych i 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 z emitentami ze spółkami znajdującymi się w Funduszu w celu poprawy praktyk w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz zwiększenia wpływu społecznego i środowiskowego generowanego przez spółki, w które dokonano inwestycji wyeliminowania zidentyfikowanych słabości w obszarze zrównoważonego rozwoju. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju oraz jego zaangażowania w działalność spółek jest dostępnych na stronie internetowej https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/</p> <p>Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w szereg papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowanych przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki z całego świata.</p> <p>Fundusz może inwestować:</p> <ul style="list-style-type: none"> – do 60% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi); – do 30% swoich aktywów w obligacje zamienne, w tym do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne; oraz – do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką. <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, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać</p>
--	---

	<p>środki pieniężne (z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Załączniku I).</p> <p>Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.</p>
Aktualne kryteria zrównoważonego rozwoju	Nowe kryteria zrównoważonego rozwoju
<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Zarządzający inwestycjami stosuje wstępną weryfikację, aby wykluczyć niektóre działania, branże lub grupy ze spektrum potencjalnych inwestycji. Aby emitenci mogli zostać uznani za kwalifikujących się do inwestycji, podlegają oni następnie ocenie na podstawie różnych kryteriów społecznych, wskaźników i celów. Proces ten został zdefiniowany i uzgodniony przez zespół specjalistów składający się z członków zespołu firmy Schroders ds. zrównoważonych inwestycji, specjalistów ds. kredytowania zrównoważonego rozwoju, menedżerów portfeli i analityków kredytowych z zespołu Global Credit. Proces ten jest regularnie analizowany w celu dostosowania do nowych osiągnięć w zakresie zrównoważonego rozwoju na całym świecie.</p> <p>Proces ten będzie wykorzystał ramy składające się z kluczowych pytań, w tym czy w oparciu o kryteria zrównoważonego rozwoju Zarządzającego inwestycjami, spółka wniesie pozytywny czy negatywny wkład do społeczeństwa, poziom zaangażowania kierownictwa w pozytywny wkład, traktowanie pracowników oraz to, czy praktyki spółki mogą spowodować znaczne szkody dla środowiska.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zdecyduje następnie, czy przedsiębiorstwo kwalifikuje się do włączenia do portfela Funduszu.</p> <p>Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują informacje dostarczone przez spółki, takie jak raporty na temat zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa oraz inne istotne materiały firmowe, a także autorskie narzędzia firmy Schroders dotyczące zrównoważonego rozwoju i dane podmiotów zewnętrznych.</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</p>	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Inwestycje składają się z obligacji, w przypadku których produkty i usługi emitenta, działalność gospodarcza lub wykorzystanie wpływów na obligacje celowe wpływają korzystnie na obszary rozwoju społecznego, które same w sobie są zgodne z co najmniej jednym z celów zrównoważonego rozwoju ONZ. Aby zidentyfikować obligacje bezpośrednio powiązane z jednym z celów zrównoważonego rozwoju ONZ, Zarządzający inwestycjami stosuje podejście dwuetapowe:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Najpierw stosuje kryteria ilościowe i/lub jakościowe (po wstępnej weryfikacji w celu wykluczenia niektórych rodzajów działalności, branż lub grup), aby ocenić stopień, w jakim spółka, kraj lub obligacja celowa przyczynia się do osiągnięcia celu środowiskowego lub społecznego (zależnie od przypadku). Może to obejmować uwzględnienie przychodów, działalności gospodarczej lub wykorzystania wpływów z obligacji celowych. • Następnie stosuje się podejście obejmujące szczegółową ocenę wpływu spółki, kraju lub obligacji (zależnie od przypadku) poprzez wypełnienie autorskiej karty wyników. Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę różne aspekty wpływu, takie jak: wynik i cele zrównoważonego rozwoju ONZ, do których przyczynia się spółka, kraj lub obligacja; komu służy wynik (np. odpowiednim interesariuszom lub branży); ocenę naszego oczekiwanego wkładu (w tym wpływ i zaangażowanie Schroders); oraz rozważenie ryzyka wpływu. Ocena zazwyczaj obejmuje kluczowe wskaźniki wydajności (KPI), które są wykorzystywane do monitorowania wpływu spółki, kraju lub obligacji w określonym horyzoncie czasowym. <p>Karta wyników wpływu jest następnie sprawdzana i zatwierdzana przez grupę ds. oceny wpływu Schroders (IAG), aby spółkę lub obligację można było włączyć do spektrum inwestycyjnego funduszu. W skład IAG wchodzi członkowie zespołu ds. wpływu i zrównoważonych inwestycji Schroders oraz zespołu inwestycyjnego. W pewnych ograniczonych przypadkach na późniejszym etapie może nastąpić krok 2 i zatwierdzenie przez IAG (np. inwestycje o szczególnych wymogach czasowych).</p> <p>Zarządzający inwestycjami stosuje wstępną weryfikację, aby wykluczyć niektóre działania, branże lub grupy ze</p>

<p>(wyłącznie do celów tego testu) nie obejmuje papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu emitowanych przez emitentów publicznych lub quasi-publicznych.</p>	<p>spektrum potencjalnych inwestycji. Aby emitenci mogli zostać uznani za kwalifikujących się do inwestycji, podlegają oni następnie ocenie na podstawie różnych kryteriów społecznych, wskaźników i celów. Proces ten został zdefiniowany i uzgodniony przez zespół specjalistów składający się z członków zespołu firmy Schrodery ds. zrównoważonych inwestycji, specjalistów ds. kredytowania zrównoważonego rozwoju, menedżerów portfeli i analityków kredytowych z zespołu Global Credit. Proces ten jest regularnie analizowany w celu dostosowania do nowych osiągnięć w zakresie zrównoważonego rozwoju na całym świecie.</p> <p>Proces ten będzie wykorzystał ramy składające się z kluczowych pytań, w tym czy w oparciu o kryteria zrównoważonego rozwoju Zarządzającego inwestycjami, spółka wniesie pozytywny czy negatywny wkład do społeczeństwa, poziom zaangażowania kierownictwa w pozytywny wkład, traktowanie pracowników oraz to, czy praktyki spółki mogą spowodować znaczne szkody dla środowiska.</p> <p>Zarządzający inwestycjami zdecyduje następnie, czy przedsiębiorstwo kwalifikuje się do włączenia do portfela Funduszu.</p> <p>Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują informacje dostarczone przez spółki, takie jak raporty na temat zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa oraz inne istotne materiały firmowe, a także autorskie narzędzia firmy Schrodery dotyczące zrównoważonego rozwoju i dane podmiotów zewnętrznych.</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 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	USD	LU2388135068
A Distribution	USD	LU2388134921
C Accumulation	USD	LU2388134848
E Accumulation	USD	LU2388134764
I Accumulation	USD	LU2388134681
IZ Accumulation	USD	LU2388134509
A Accumulation	EUR Hedged	LU2388134335
B Accumulation	EUR Hedged	LU2388134251
C Accumulation	EUR Hedged	LU2388137437
C Accumulation	GBP Hedged	LU2388137510