

18 agosto 2023

Gentile Azionista,

Schroder International Selection Fund (la "Società") – Emerging Markets Debt Absolute Return (il "Comparto")

Le scriviamo per informarLa che il 21 settembre 2023 (la "Data di efficacia") la denominazione, l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto cambieranno e verrà adottato un nuovo benchmark di comparazione.

Inoltre, sarà eliminato l'impegno del Comparto a investire una quota minima del 5% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili.

Contesto e motivazione

Il Comparto attualmente ha un obiettivo di "Rendimento assoluto", ossia cerca di conseguire un rendimento positivo su periodi di 12 mesi consecutivi in qualsivoglia condizione di mercato. Tuttavia, in base alla revisione dell'attuazione della politica, riteniamo che la strategia e il profilo di rendimento del Comparto siano più adatti al "Rendimento totale", ossia una combinazione di crescita del capitale e reddito. I Comparti classificati come Rendimento assoluto di norma fanno ricorso a posizioni corte, utilizzano la leva finanziaria e adottano strategie market-neutral. Il Comparto non impiega tali tecniche o strumenti. L'obiettivo principale del Comparto di investire nel debito dei mercati emergenti non cambierà.

L'attuale obiettivo di "Rendimento assoluto" ha agito da benchmark target per il Comparto e il suo allontanamento implica che il Comparto non avrà più un benchmark target. Al fine di consentire un confronto della performance, a decorrere dalla Data di efficacia verrà adottato un nuovo benchmark di comparazione: per il 50% l'Indice JPM GBI-EM Diversified e per il 50% l'Indice JPM EMBI Diversified.

Il Comparto è classificato come Articolo 8 ai sensi del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità e il portafoglio complessivo è gestito nell'ottica di soddisfare diversi criteri di sostenibilità, descritti in dettaglio nella politica d'investimento e nelle informative precontrattuali contenute nel prospetto della Società. Uno dei criteri è l'impegno a investire almeno il 5% del patrimonio del Comparto in investimenti sostenibili. A seguito di ulteriori considerazioni, il gestore degli investimenti ritiene che tale requisito limiti la strategia d'investimento del Comparto e, pertanto, a partire dalla Data di efficacia, tale percentuale si ridurrà a zero. Ciò significa che il Comparto continuerà a essere gestito secondo i suoi criteri vincolanti di sostenibilità, ossia l'obbligo di mantenere un punteggio complessivo di sostenibilità superiore a quello di un benchmark, ma non sarà più necessario che almeno il 5% delle singole partecipazioni costituisca investimenti sostenibili.

I dettagli completi delle modifiche apportate possono essere consultati nell'Appendice alla presente lettera.

La politica d'investimento del Comparto è stata aggiornata per riflettere il fatto che il Comparto può investire fino al 15% del proprio patrimonio nella Cina continentale attraverso mercati regolamentati (ivi compreso il CIBM tramite Bond Connect o CIBM Direct), e che laddove investa due terzi del proprio patrimonio in titoli a

tasso fisso e variabile, valute e investimenti del mercato monetario nei mercati emergenti, questo rappresenta il patrimonio netto del Comparto, esclusa la liquidità nei mercati sviluppati. .

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

Tutte le altre caratteristiche essenziali del Comparto, inclusi gli indicatori di rischio e le commissioni pertinenti, resteranno invariate.

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 20 settembre 2023. 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.lu.

Per eventuali domande o ulteriori informazioni sui prodotti Schroders, La invitiamo a visitare la pagina www.schroders.com 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

Modifica della denominazione

Dalla Data di efficacia, la denominazione del Comparto sarà modificata da:

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Absolute Return

A:

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Total Return

Modifica dell'obiettivo e della politica d'investimento

La nuova formulazione è visualizzata in grassetto. La formulazione rimossa è riportata come testo barrato.

Obiettivo e politica d'investimento attuali	Obiettivo e politica d'investimento nuovi
<p>Obiettivo d'investimento</p> <p>Il Comparto mira a conseguire un rendimento assoluto derivante da crescita del valore del capitale e del reddito, al netto delle commissioni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile dei mercati emergenti.</p> <p>Per rendimento assoluto si intende che il Comparto cerca di conseguire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in ogni condizione di mercato; ciò non può tuttavia essere garantito e il capitale dell'investitore è a rischio.</p>	<p>Obiettivo d'investimento</p> <p>Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito al netto delle commissioni investendo in titoli a reddito fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società dei mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto è concepito per partecipare alle fasi di rialzo dei mercati, mirando al contempo ad attenuare le perdite durante le fasi di ribasso dei mercati tramite l'utilizzo di liquidità e derivati. L'attenuazione delle perdite non può essere garantita.</p>
<p>Politica d'investimento</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile, valute e Investimenti del mercato monetario nei mercati emergenti. I titoli a tasso fisso e variabile sono emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società. Il Comparto può anche detenere liquidità.</p> <p>Nel perseguire un rendimento assoluto, il Comparto può detenere fino al 40% del proprio patrimonio in liquidità e Investimenti del mercato monetario di mercati sviluppati.</p> <p>Il Comparto può investire oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's o un rating</p>	<p>Politica d'investimento</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile, valute e Investimenti del mercato monetario nei mercati emergenti. I titoli a tasso fisso e variabile sono emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società. Il Comparto può anche detenere liquidità.</p> <p>In circostanze eccezionali durante i periodi di elevata volatilità, nel perseguire un rendimento assoluto, il Comparto può detenere fino al 40% del proprio patrimonio in depositi e Investimenti del mercato monetario di mercati sviluppati. In tali casi, i due terzi di cui sopra saranno valutati a fronte del patrimonio del Comparto, esclusi depositi e</p>

<p>equivalente di altre agenzie di valutazione del credito).</p> <p>Il Comparto può investire nella Cina continentale attraverso Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect o CIBM Direct).</p> <p>Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, fondi d'investimento e warrant (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.</p> <p>Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice 50% JPM GBI-EM Diversified Index e 50% JPM EMBI Diversified Index, sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina Web del Comparto, accessibile tramite https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</p>	<p>Strumenti del mercato monetario nei mercati sviluppati.</p> <p>Il Comparto può investire oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's o un rating equivalente di altre agenzie di valutazione del credito).</p> <p>Il Comparto può investire fino al 15% del proprio patrimonio nella Cina continentale attraverso Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect o CIBM Direct).</p> <p>Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, fondi d'investimento e warrant (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.</p> <p>Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice 50% JPM GBI-EM Diversified Index e 50% JPM EMBI Diversified Index, sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina Web del Comparto, accessibile tramite https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</p>
<p>Benchmark</p> <p>La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo obiettivo di fornire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in tutte le condizioni di mercato.</p> <p>Il benchmark target è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire il rendimento di tale benchmark, come indicato nell'obiettivo di investimento.</p>	<p>Benchmark</p> <p>Il Comparto non segue un benchmark target. Il rendimento del Comparto dovrà essere confrontato per il 50% con l'indice JPM GBI-EM Diversified e per il 50% con l'indice JPM EMBI Diversified. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non ha alcuna incidenza sul modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli</p>

<p>I benchmark non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.</p>	<p>elementi costitutivi del benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione.</p> <p>Il benchmark di comparazione è stato selezionato poiché il Gestore degli investimenti ritiene rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, dati l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto.</p> <p>I benchmark non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.</p>
---	--

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

Classe di Azioni	Valuta della Classe di azioni	Codice ISIN
A ad accumulazione	USD	LU0106253197
A a distribuzione	USD	LU0080733339
A1 ad accumulazione	USD	LU0133705839
A1 a distribuzione	USD	LU0160363585
B ad accumulazione	USD	LU0106253270
B a distribuzione	USD	LU0080735201
C ad accumulazione	USD	LU0106253437
C a distribuzione	USD	LU0080735540
I ad accumulazione	USD	LU0134334290
I a distribuzione	USD	LU0339282898
IZ ad accumulazione	USD	LU1870390371
S ad accumulazione	USD	LU1034078268
S a distribuzione	USD	LU1034078342
A ad accumulazione	Con copertura in AUD	LU0491680806
A1 a distribuzione	Con copertura in AUD	LU0502009730
A ad accumulazione	Con copertura in CHF	LU0476445340
C ad accumulazione	Con copertura in CHF	LU0476445423
C ad accumulazione	EUR	LU0998387103
A ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU0177592218
A a distribuzione	Con copertura in EUR	LU0499925211
A1 ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU0186875935
A1 a distribuzione	Con copertura in EUR	LU0186876156
B ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU0177222121
B a distribuzione	Con copertura in EUR	LU0587553891
C ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU0177222394

C a distribuzione	Con copertura in EUR	LU0546251033
I ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU0177222477
IZ ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU1496798395
S a distribuzione	Con copertura in EUR	LU1056828913
Z ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU0968426949
Z a distribuzione	Con copertura in EUR	LU0968427087
A a distribuzione	Con copertura in GBP	LU0218201050
C a distribuzione	Con copertura in GBP	LU0218201134
I ad accumulazione	Con copertura in GBP	LU0218201217
I a distribuzione	Con copertura in GBP	LU0531596210
S ad accumulazione	Con copertura in GBP	LU1060933857
S a distribuzione	Con copertura in GBP	LU1056829135
Z a distribuzione	Con copertura in GBP	LU0968426865
C a distribuzione	Con copertura in JPY	LU0697816758
A1 ad accumulazione	Con copertura in PLN	LU0455362383
C ad accumulazione	Con copertura in CNY	LU1785814143
A ad accumulazione	Con copertura in SEK	LU0665709241
C ad accumulazione	Con copertura in SEK	LU1725190323
A a distribuzione	Con copertura in SGD	LU0372678564