

3 aprile 2024

Gentile Azionista,

Schroder International Selection Fund (la "Società") - Strategic Bond (il "Comparto")

Con la presente Le comunichiamo che l'8 maggio 2024 ("Data di efficacia") l'obiettivo di investimento del Comparto verrà modificato e l'attuale benchmark di comparazione, ICE BofA 3 Month US Treasury Bill, diventerà il benchmark target.

Contesto e motivazione

L'attuale obiettivo di investimento del Comparto prevede che si prefigga di conseguire un rendimento assoluto (rendimenti positivi su un periodo di 12 mesi in tutte le condizioni di mercato); tuttavia, poiché la volatilità del mercato obbligazionario è aumentata a causa del recente contesto di mercato, un orizzonte temporale di 12 mesi per raggiungere un rendimento assoluto è diventato un obiettivo sempre più difficile da soddisfare. Riteniamo che un approccio relativo di benchmark a più lungo termine, che tenga conto delle prestazioni e delle tendenze del mercato, possa fornire un obiettivo più realistico per il Comparto.

Per raggiungere questo obiettivo, l'attuale benchmark di comparazione del Comparto, ICE BofA 3 Month US Treasury Bill, a partire dalla Data di efficacia diventerà il benchmark target. Il Comparto non disporrà più di un benchmark di comparazione, che era stato incluso solo a fini di confronto della performance. Il nuovo 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, a decorrere dalla Data di efficacia.

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

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

Tutte le altre caratteristiche essenziali del Comparto, inclusi l'indicatore 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 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

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

Obiettivo di investimento attuale	Nuovo obiettivo di investimento
<p>Il Comparto mira a conseguire un rendimento assoluto al netto delle commissioni investendo in titoli a tasso fisso e variabile. 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>Il Comparto mira a conseguire un rendimento assoluto di crescita del valore del capitale e un reddito superiore all'indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill su un periodo di tre-cinque anni, al netto delle commissioni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo. 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>
Benchmark attuale	Nuovo benchmark
<p>La performance del Comparto deve essere valutata rispetto al suo obiettivo di fornire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in tutte le condizioni di mercato ed essere confrontata con l'Indice ICE BofA US 3 Month Treasury Bill. I benchmark di comparazione sono inclusi solo a scopo di confronto della performance e non determinano il modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto.</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. 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>La performance del Comparto deve essere valutata rispetto al suo benchmark target che consiste nel superare l'Indice ICE BofA 3 Month Treasury Bill obiettivo di fornire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in tutte le condizioni di mercato ed essere confrontata con l'Indice ICE BofA US 3 Month Treasury Bill. Il benchmark di comparazione è inclusi solo a scopo di confronto della performance e non determina il modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto.</p> <p>Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non è vincolato a investire esclusivamente in base alla composizione del benchmark.</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. 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>

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	LU0201322137
A a distribuzione	USD	LU0216291897
A1 ad accumulazione	USD	LU0201323028
B ad accumulazione	USD	LU0201322566
C ad accumulazione	USD	LU0201322640
C a distribuzione	USD	LU0209719755
I ad accumulazione	USD	LU0201323291
IZ ad accumulazione	USD	LU2016220779
A ad accumulazione	Con copertura in CHF	LU0952333416
C ad accumulazione	Con copertura in CHF	LU0952333762
A ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU0201323531
A a distribuzione	Con copertura in EUR	LU0471239094
A1 ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU0201324000
A1 a distribuzione	Con copertura in EUR	LU0471239177
B ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU0201323614
B a distribuzione	Con copertura in EUR	LU0471239334
C ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU0201323960
C a distribuzione	Con copertura in EUR	LU1725195553
I ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU0201324265
A a distribuzione	Con copertura in GBP	LU0236987904
C ad accumulazione	Con copertura in GBP	LU0223051235
I ad accumulazione	Con copertura in GBP	LU0252403240
A ad accumulazione	Con copertura in SEK	LU0665709753