

10 април 2024 г.

Уважаеми акционери,

Schroder International Selection Fund („Компанията“) – BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond („Фондът“)

Пишем Ви, за да Ви уведомим, че инвестиционната цел на Фонда, политиката, критериите за устойчивост и член 9 от преддоговорното оповестяване в Приложение IV от проспекта на Компанията в съответствие с SFDR и Делегирания регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията са актуализирани и подобрени, за да отразяват по-добре инвестиционния процес на въздействие.

Предпоставка и обосновка

Фондът е класифициран като такъв по член 9 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (SFDR) и инвестира в устойчиви инвестиции, които са инвестиции, за които се очаква да допринесат за борбата с изменението на климата. Също така Фондът държи инвестиции, които инвестиционният мениджър счита за неутрални с оглед на критериите за устойчивост, като парични средства и инвестиции на паричния пазар, и деривати, използвани с цел намаляване на риска (хеджиране) или по-ефективно управление на Фонда. Фондът е част от стратегиите, стимулирани от въздействието, на Schroders. Като такъв, той прилага изключително селективни инвестиционни критерии, като парични средства, инвестиции на паричния пазар и деривати, използвани с цел намаляване на риска (хеджиране) или по-ефективно управление на Фонда, като към инвестиционната цел, инвестиционната политика, критериите за устойчивост и преддоговорното оповестяване бяха добавени препратки, които отразяват този инвестиционен процес на въздействие.

Няма други промени в инвестиционния стил на Фонда, инвестиционната философия, инвестиционната стратегия и работата и/или начина, по който се управлява Фондът след тези промени.

Всички други ключови характеристики на Фонда, включително съответните индикатори за риск и такси, ще останат същите.

Можете да видите пълните подробности за осъществяваните промени в приложение 1 към това писмо.

Можете да откриете актуализирания основен информационен документ (KID) на Фонда за съответния клас акции и проспекта на Компанията, които са налични на www.schroders.com.

Ако имате каквито и да било въпроси или желаете повече информация за продуктите на Schroders, моля, посетете www.schroders.com или се свържете с местния офис на Schroders, с Вашия обичаен професионален съветник или със Schroder Investment Management (Europe) S.A. на тел. (+352) 341 342 202.

С уважение,

Съветът на директорите

www.schroders.com

R.C.S. Люксембург – В. 8202

За гарантиране на Вашата сигурност телефонните разговори може да се записват

Приложение 1

Новата формулировка е показана в получер шрифт, премахнатата формулировка е показана като зачертан текст.

Настояща инвестиционна цел	Нова инвестиционна цел
<p>Фондът има за цел да осигури нарастване на капитала над индекса ICE BofA 3 Month US Treasury Bill + 2,5% преди приспадане на таксите* за период от три до пет години чрез инвестиране в ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва по целия свят. Фондът ще инвестира в ценни книжа, емитирани от правителства и компании по целия свят, включително държави от развиващи се пазари, които помагат за постигане на напредък по ЦУР на ООН за предприемане на действия за борба с изменението на климата и които инвестиционният мениджър счита за устойчиви инвестиции.</p> <p>*За целевата доходност след таксите за всеки клас акции посетете уебстраницата на Schroder: https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/historical-ongoingcharges/</p>	<p>Фондът има за цел да осигури нарастване на капитала над индекса ICE BofA 3 Month US Treasury Bill + 2,5% преди приспадане на таксите* за период от три до пет години чрез инвестиране в ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва по целия свят. Фондът ще инвестира в ценни книжа, емитирани от правителства и компании по целия свят, включително държави от развиващи се пазари, за чиито дейности инвестиционният мениджър счита, че не помагат за постигане на ЦУР на ООН за предприемане на действия за борба с изменението на климата, и които Инвестиционният мениджър счита за устойчиви инвестиции.</p> <p>*За целевата доходност след таксите за всеки клас акции посетете уебстраницата на Schroder: https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/historical-ongoingcharges/</p>
Текуща инвестиционна политика	Нова инвестиционна политика
<p>Фондът се управлява активно и инвестира активите си в (i) устойчиви инвестиции, които са инвестиции, които се очаква да допринесат за борбата с изменението на климата (моля, вижте раздела „Характеристики на фонда“ за повече подробности); и (ii) инвестиции, които инвестиционният мениджър счита за неутрални според своите критерии за устойчивост.</p> <p>Фондът не инвестира пряко в определени дейности, индустрии или групи емитенти над лимитите, изброени в „Оповестяване във връзка с устойчивостта“ на уебстраницата на Фонда http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc, което включва инвестиции в Забранителния списък на Международната финансова корпорация.</p> <p>Фондът инвестира в компании, които не причиняват значителна екологична или социална вреда и имат добри практики на управление, както е определено съгласно критериите за рейтинг на инвестиционния мениджър (моля, вижте раздела „Характеристики на фонда“ за повече подробности).</p> <p>Инвестиционният мениджър може също така да се ангажира с компании, държани от Фонда, за да оспори констатирани области на слабост по въпросите на устойчивостта. Повече подробности за подхода на инвестиционния мениджър към устойчивостта и ангажираността с компании са на разположение на уебстраницата https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-</p>	<p>Фондът се управлява активно и инвестира активите си в (i) устойчиви инвестиции, които са инвестиции, за които се очаква да допринесат за борбата с изменението на климата (моля, вижте раздела „Характеристики на фонда“ за повече подробности); и (ii) инвестиции, които инвестиционният мениджър счита за неутрални с оглед на критериите за устойчивост, като парични средства, инвестиции на паричния пазар и деривати, използвани с цел намаляване на риска (хеджиране) или по-ефективно управление на Фонда.</p> <p>Инвестиционният мениджър ще избере устойчиви инвестиции от вселена, за която е определено, че отговаря на критериите за въздействие на инвестиционния мениджър. Критериите за въздействие включват оценка на приноса на дадена инвестиция за ЦУР на ООН за предприемане на действия за борба с изменението на климата заедно с оценката от инвестиционния мениджър за въздействието чрез вътрешнофирмената рамка за управление на инвестициите във връзка с въздействието и инструменти (включително карта за оценка на въздействието).</p> <p>Фондът е част от стратегиите, стимулирани от въздействието, на Schroders. Като такъв, той прилага изключително селективни инвестиционни критерии и инвестиционният му процес е в съответствие с оперативните принципи за управление на въздействието, което означава, че оценката на въздействието е заложена в стъпките на</p>

policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/

Фондът инвестира най-малко две трети от активите си в ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, деноминирани в различни валути и емитирани от правителства, правителствени агенции, наднационални институции и компании по целия свят, включително държави от развиващи се пазари. С течение на времето Фондът ще увеличи експозицията си към развиващите се пазари. При старта на Фонда експозицията към развиващите се пазари ще бъде най-малко 50% от неговите нетни активи, като тази експозиция ще се увеличава постепенно с намерението да достигне най-малко 67% от нетните активи след три години.

Фондът може да инвестира до 50% от активите си в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния (измерен по Standard & Poor's или друг равностоеен рейтинг на други агенции за кредитен рейтинг за облигациите с кредитен рейтинг и подразбиращи се рейтинги на Schroders за облигации без кредитен рейтинг).

Фондът може да инвестира в континентален Китай чрез QFI схеми или регулираните пазари (включително на Междубанковия облигационен пазар на Китай (CIBM) чрез Bond Connect или CIBM Direct).

Фондът може също да инвестира до една трета от активите си пряко или непряко в други ценни книжа (включително други класове активи), държави, региони, индустрии или валути, инвестиционни фондове, варианти и инвестиции на паричния пазар, както и да държи парични средства (при спазване на ограниченията, предвидени в приложение I).

Фондът може да използва деривати с цел постигане на инвестиционни печалби, намаляване на риска или по-ефективно управление на Фонда.

инвестиционния процес. Всички устойчиви инвестиции във Фонда са обхванати от тази рамка.

Фондът не инвестира директно в определени дейности, индустрии или групи емитенти над лимитите, посочени в „Оповестяване във връзка с устойчивостта“ на секторите, включени в **Забранителния списък за публични активи на BlueOrchard**, https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf. **Уебстраницата на Фонда** <http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>, което включва инвестиции в Забранителния списък на Международната финансова корпорация.

Фондът инвестира в компании, които не причиняват значителна екологична или социална вреда и имат добри практики на управление, както е определено съгласно критериите за рейтинг на инвестиционния мениджър (моля, вижте раздела „Характеристики на фонда“ за повече подробности).

Инвестиционният мениджър може също така да се ангажира с компании, държани от Фонда, за да еспори констатирани области на слабост по въпросите на устойчивостта. Инвестиционният мениджър може също така да се ангажира с компании, държани от Фонда, за да подобри устойчивите практики и да засили въздействието в социална и екологична насока, генерирано от основни компании, в които се инвестира. Повече подробности за подхода на инвестиционния мениджър към устойчивостта и ангажираността с компании са на разположение на уебстраницата <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/>

Фондът инвестира най-малко две трети от активите си в ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, деноминирани в различни валути и емитирани от правителства, правителствени агенции, наднационални институции и компании по целия свят, включително държави от развиващи се пазари. С течение на времето Фондът ще увеличи експозицията си към развиващите се пазари. При старта на Фонда експозицията към развиващите се пазари ще бъде най-малко 50% от неговите нетни активи, като тази експозиция ще се увеличава постепенно с намерението да достигне най-малко 67% от нетните активи след три години.

Фондът може да инвестира до 50% от активите си в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния (измерен по Standard & Poor's или друг равностоеен рейтинг на други агенции за кредитен рейтинг за облигациите с кредитен рейтинг и подразбиращи се рейтинги на Schroders за облигации без кредитен рейтинг).

	<p>Фондът може да инвестира в континентален Китай чрез QFI схеми или регулираните пазари (включително на Междубанковия облигационен пазар на Китай (CIBM) чрез Bond Connect или CIBM Direct).</p> <p>Фондът може също да инвестира до една трета от активите си пряко или непряко в други ценни книжа (включително други класове активи), държави, региони, индустрии или валути, инвестиционни фондове, ванти и инвестиции на паричния пазар, както и да държи парични средства (при спазване на ограниченията, предвидени в приложение I).</p> <p>Фондът може да използва деривати с цел постигане на инвестиционни печалби, намаляване на риска или по-ефективно управление на Фонда.</p>
<p>Текущи критерии за устойчивост</p>	<p>Нови критерии за устойчивост</p>
<p>Инвестиционният мениджър прилага критерии за устойчивост при избора на инвестиции за Фонда.</p> <p>Емитентите се оценяват чрез анализ областта на екологията, социалната политика и управлението (ESG) и на въздействието, който се състои от (1) скрининг спрямо Забранителния списък на Международната финансова корпорация; (2) оценка на резултатите на емитента по редица критерии областта на екологията, социалната политика и управлението, информация за които се получава както чрез вътрешни, така и чрез външни изследвания; (3) оценка на въздействието на това как дадена компания постига своите устойчиви цели въз основа на вътрешнофирмен инструмент и в резултат на което се определя рейтинг; и (4) вторични доклади със становища, изготвени от трети страни доставчици на данни.</p> <p>Чрез тази оценка инвестиционният мениджър избира облигации, които класифицира като зелени или възобновяеми в съответствие с (1) Принципите за зелените облигации; и (2) собствен процес на оценка на въздействието. Зелените облигации са ценни книжа с фиксирана или плаваща лихва, чиито постъпления ще бъдат приложени изключително за финансиране или рефинансиране, частично или изцяло, на нови и/или съществуващи допустими проекти и сфери, приведени в съответствие с четирите основни компонента на Принципите за зелените облигации. Възобновяемите облигации са ценни книжа с фиксирана или плаваща лихва, емитирани от емитент, за когото инвестиционният мениджър смята, че има за цел да подкрепи действия против изменение на климата.</p> <p>При оценката на устойчивостта се взема предвид както емитентът, така и облигацията.</p> <p>Източниците на информация, използвани за извършване на анализа, включват информация, предоставена от компаниите, като например доклади за устойчивост на компанията и други приложими</p>	<p>Инвестиционният мениджър прилага критерии за устойчивост при избора на инвестиции за Фонда.</p> <p>Емитентите се оценяват чрез анализ областта на екологията, социалната политика и управлението (ESG) и на въздействието, който се състои от (1) скрининг спрямо Забранителния списък на Международната финансова корпорация; (2) оценка на резултатите на емитента по редица критерии областта на екологията, социалната политика и управлението, информация за които се получава както чрез вътрешни, така и чрез външни изследвания; (3) оценка на въздействието на това как дадена компания постига своите устойчиви цели въз основа на вътрешнофирмен инструмент и в резултат на което се определя рейтинг; и (4) вторични доклади със становища, изготвени от трети страни доставчици на данни.</p> <p>Чрез тази оценка инвестиционният мениджър избира облигации, които класифицира като зелени или възобновяеми в съответствие с (1) Принципите за зелените облигации; и (2) собствен процес на оценка на въздействието. Зелените облигации са ценни книжа с фиксирана или плаваща лихва, чиито постъпления ще бъдат приложени изключително за финансиране или рефинансиране, частично или изцяло, на нови и/или съществуващи допустими проекти и сфери, приведени в съответствие с четирите основни компонента на Принципите за зелените облигации. Възобновяемите облигации са ценни книжа с фиксирана или плаваща лихва, емитирани от емитент, за когото инвестиционният мениджър смята, че има за цел да подкрепи действия против изменение на климата.</p> <p>При оценката на устойчивостта се взема предвид както емитентът, така и облигацията.</p> <p>Източниците на информация, използвани за извършване на анализа, включват информация, предоставена от компаниите, като например доклади за устойчивост на компанията и други приложими</p>

материали на компанията, както и вътрешнофирмени инструменти за устойчивост на Schroders и данни от трети страни.

Поради естеството на своите инвестиции и по-специално необходимостта от хеджиране във валута Фондът може също така да държи част от инвестиции, които инвестиционният мениджър счита за неутрални според своите критерии за устойчивост. Те може да включват (но не само) деривати за целите на хеджиране, парични средства и инвестиции на паричния пазар.

Инвестиционният мениджър гарантира, че най-малко 90% от частта на нетната стойност на активите на Фонда, състоящи се от инвестиции в компании, се оценяват спрямо критериите за устойчивост. В резултат от прилагането на критериите за устойчивост най-малко 20% от потенциалната инвестиционна вселена на Фонда се изключват от избора на инвестиции.

За целите на този тест потенциалната инвестиционна вселена е главната вселена на емитентите, които инвестиционният мениджър може да избере за Фонда преди прилагането на критериите за устойчивост, в съответствие с другите ограничения на инвестиционната цел и политика. Тази вселена се състои от ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, деноминирани в различни валути и емитирани от компании в целия свят, включително държави от развиващите се пазари. Вселената (само за целите на този тест) не включва ценни книжа с фиксирана или плаваща лихва, емитирани от публични или квазипублични емитенти.

материали на компанията, както и вътрешнофирмени инструменти за устойчивост на Schroders и данни от трети страни.

Инвестициите се състоят от облигации, при които продуктите и услугите на емитента, бизнес дейностите или използването на постъпленията за целева облигация допринасят положително за поне една от ЦУР на ООН за предприемане на действия за борба с изменението на климата, включително ЦУР 7, 11 и 13. За да идентифицира облигации с пряка връзка с ЦУР на ООН, инвестиционният мениджър прилага подход от две стъпки:

- Първата разглежда степента, до която приходите на емитента, бизнес дейностите или използването на постъпленията от целеви облигации допринасят за дадена екологична цел.
- Втората е подробна оценка на ESG и на въздействието на компанията и/или облигацията (според случая) чрез попълването на вътрешнофирмените карти за оценка на въздействието и ESG. Инвестиционният мениджър взема предвид редица критерии в областта на екологията, социалната политика и управлението и различни аспекти на въздействието, като например: за какъв резултат и ЦУР на ООН допринася облигацията или компанията; кой извлича полза от резултата (като например съответната заинтересована страна или индустрия); оценка на очаквания принос от наша страна (включително влиянието и ангажираността на инвестиционния мениджър); както и разглеждане на рисковете от въздействието. Оценката обикновено включва ключовите показатели за резултатите (KPI), които се използват за проследяване на положителния принос на компанията или на облигацията с течение на времето.

Картите за оценката на въздействието и ESG се валидират и одобряват от екипа по устойчивост и въздействие (S и I) на BlueOrchard, за да може компанията или облигацията да отговаря на условията за включване в инвестиционната вселена на Фонда. Екипът по S и I е независим от инвестиционните екипи и отговаря за последователното прилагане на оценките на въздействието и ESG и картите за оценка, както и за това всички инвестиции да отговарят на минималните рейтинги за ESG и въздействието, както е посочено в политиката на BlueOrchard за ESG и въздействие.

Поради естеството на своите инвестиции и по-специално необходимостта от хеджиране във валута Фондът може също така да държи част от инвестиции, които инвестиционният мениджър счита за неутрални

	<p>според своите критерии за устойчивост. Те може да включват (но не само) деривати за целите на хеджиране, парични средства и инвестиции на паричния пазар.</p> <p>Инвестиционният мениджър гарантира, че най-малко 90% от частта на нетната стойност на активите на Фонда, състоящи се от инвестиции в компании, се оценяват спрямо критериите за устойчивост. В резултат от прилагането на критериите за устойчивост най-малко 20% от потенциалната инвестиционна вселена на Фонда се изключват от избора на инвестиции.</p> <p>За целите на този тест потенциалната инвестиционна вселена е главната вселена на емитентите, които инвестиционният мениджър може да избере за Фонда преди прилагането на критериите за устойчивост, в съответствие с другите ограничения на инвестиционната цел и политика. Тази вселена се състои от ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, деноминирани в различни валути и емитирани от компании в целия свят, включително държави от развиващите се пазари. Вселената (само за целите на този тест) не включва ценни книжа с фиксирана или плаваща лихва, емитирани от публични или квазипублични емитенти.</p>
--	--

ISIN кодове на класовете акции, засегнати от тази промяна:

Клас акции	Валута на класа акции	ISIN код
A Accumulation	USD	LU2328266650
B Accumulation	USD	LU2328266734
C Accumulation	USD	LU2328266817
E Accumulation	USD	LU2328266908
I Accumulation	USD	LU2328267039
IZ Accumulation	USD	LU2328267112
C Accumulation	CHF Hedged	LU2391338600
E Accumulation	CHF Hedged	LU2391338782
A Accumulation	EUR Hedged	LU2342518300
C Accumulation	EUR Hedged	LU2328267385
E Accumulation	EUR Hedged	LU2328267468
C Distribution	GBP	LU2495977162
C Accumulation	GBP Hedged	LU2399671168
C Distribution	GBP Hedged	LU2565410094
E Accumulation	GBP Hedged	LU2342518482