

18 sierpnia 2023 r.

Szanowni Inwestorzy!

Schroder International Selection Fund (the "Company") – Emerging Markets Debt Absolute Return („Fundusz")

Pragniemy poinformować, że w dniu 21 września 2023 r. („Data wejścia w życie") zmianie ulegną nazwa, cel inwestycyjny oraz polityka Funduszu i przyjęty zostanie nowy porównawczy wskaźnik referencyjny.

Ponadto zniesione zostanie zobowiązanie Funduszu do zainwestowania minimalnego udziału 5% jego aktywów w zrównoważone inwestycje.

Uwarunkowania i uzasadnienie

Fundusz ma obecnie cel związany z „bezwzględnym zwrotem" (Absolute Return), co oznacza, że dąży do osiągnięcia dodatniego zwrotu we wszystkich warunkach rynkowych w krotkich okresach 12-miesięcznych. Jednak po dokonaniu przeglądu realizacji polityki uważamy, że strategia Funduszu i profil zwrotu są lepiej dostosowane pod kątem „całkowitej stopy zwrotu" (Total Return), tj. połączenia wzrostu wartości akcji i bieżącego dochodu. Fundusze sklasyfikowane jako Absolute Return zazwyczaj wykorzystują krótkie pozycje oraz stosują dźwignię finansową i strategie neutralne rynkowo. Fundusz nie stosuje tych technik ani instrumentów. Główny cel Funduszu, jakim jest inwestowanie w instrumenty dłużne rynków wschodzących, nie ulegnie zmianie.

Istniejący cel związany z „bezwzględnym zwrotem" był docelowym wskaźnikiem referencyjnym dla Funduszu, a odejście od niego oznacza, że Fundusz nie będzie już miał takiego wskaźnika. Aby umożliwić porównanie wyników, od Daty wejścia w życie zostanie przyjęty nowy wskaźnik porównawczy: 50% JPM GBI-EM Diversified Index i 50% JPM EMBI Diversified Index.

Fundusz jest sklasyfikowany jako podlegający art. 8 rozporządzenia SFDR, a cały portfel jest zarządzany z myślą o spełnieniu różnych kryteriów zrównoważonego rozwoju, jak wyszczególniono w polityce inwestycyjnej i informacjach ujawnianych przed zawarciem umowy w prospekcie Spółki. Jednym z kryteriów jest zobowiązanie do zainwestowania co najmniej 5% aktywów Funduszu w zrównoważone inwestycje. Po dodatkowym rozważeniu zarządzający inwestycjami uznał, że wymóg ten ogranicza strategię inwestycyjną Funduszu, w związku z czym od Daty wejścia w życie wartość ta zmniejszy się do zera. Oznacza to, że chociaż Fundusz będzie nadal zarządzany zgodnie z wiążącymi kryteriami zrównoważonego rozwoju, tj. wymogiem utrzymania wyższego ogólnego wyniku w zakresie zrównoważonego rozwoju niż wskaźnik referencyjny, nie będzie już wymogu, aby co najmniej 5% indywidualnych składników portfela stanowiły zrównoważone inwestycje.

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

Polityka inwestycyjna funduszu została również zaktualizowana, aby odzwierciedlić fakt, że fundusz może inwestować do 15% swoich aktywów w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem rynków regulowanych (w tym CIBM poprzez Bond Connect lub CIBM Direct), a tam, gdzie zainwestuje dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałej i zmiennej stopie oprocentowania, waluty i inwestycje na rynku pieniężnym na

rynkach wschodzących, stanowić to będzie aktywa netto Funduszu z wyłączeniem środków pieniężnych na rynkach rozwiniętych. .

Zakres zmian profilu ryzyka/zysku Funduszu w wyniku tych zmian nie jest znaczący.

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

Umorzenie lub zamiana jednostek uczestnictwa na jednostki innego funduszu Schroders

Mamy nadzieję, że po wprowadzeniu tych zmian nie zrezygnują Państwo z inwestycji w Funduszu. Każdy inwestor, który jednak zdecyduje się na umorzenie posiadanych jednostek uczestnictwa Funduszu lub na ich zamianę na jednostki uczestnictwa innych subfunduszy Spółki przed Datą wejścia w życie, może to uczynić w dowolnym momencie w terminie składania zleceń do dnia 20 września 2023 r. włącznie. Inwestorzy powinni upewnić się, że zlecenie umorzenia lub zamiany dotrze do HSBC Continental Europe, Luksemburg („HSBC”) przed wskazanym terminem. HSBC wykona zlecenie umorzenia lub zamiany bezpłatnie zgodnie z postanowieniami prospektu informacyjnego Spółki, choć w niektórych krajach lokalni agenci płatniczy, banki korespondencji lub podobni agenci mogą przy tym pobrać opłaty transakcyjne. Lokalni agenci mogą też przestrzegać lokalnych terminów składania zleceń, które przypadają wcześniej od terminów wymienionych powyżej. Prosimy zatem skontaktować się z nimi, aby mieć pewność, że zlecenia dotrą do HSBC przed ww. ostatecznym terminem składania zleceń.

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

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

Z poważaniem

Zarząd

Załącznik**Zmiana nazwy**

Od Daty wejścia w życie nazwa Funduszu zmieni się z:

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Absolute Return

na:

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Total Return

Zmiana celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej

Tekst nowego brzmienia jest pogrubiony. Poprzednie brzmienie przedstawiono w postaci tekstu podkreślonego

Bieżący cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna	Nowy cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna
<p>Cel inwestycyjny</p> <p>Fundusz dąży do zapewnienia bezwzględnego zwrotu w postaci wzrostu wartości akcji i bieżącego dochodu po potrąceniu opłat poprzez inwestowanie w papiery wartościowe o stałej i zmiennej stopie oprocentowania na rynkach wschodzących.</p> <p>Bezwzględny zwrot oznacza, że Fundusz dąży do zapewnienia we wszelkich warunkach rynkowych dodatniej stopy zwrotu w okresie 12-miesięcy, której osiągnięcia nie można jednak zagwarantować, w związku z czym kapitał inwestora jest zagrożony.</p>	<p>Cel inwestycyjny</p> <p>Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości akcji i bieżącego dochodu, po potrąceniu opłat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz spółki z rynków wschodzących.</p> <p>Fundusz ma umożliwić zaangażowanie na rynkach odnotowujących wzrosty przy jednoczesnym ograniczaniu strat na rynkach odnotowujących spadki dzięki zastosowaniu środków pieniężnych i instrumentów pochodnych. Ograniczenia strat nie można zagwarantować.</p>
<p>Polityka inwestycyjna</p> <p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałej i zmiennej stopie oprocentowania, waluty i inwestycje na rynku pieniężnym na rynkach wschodzących. Papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu są emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki. Fundusz może także utrzymywać gotówkowe środki pieniężne.</p> <p>W celu wypracowania bezwzględnego zwrotu Fundusz może utrzymywać do 40% swoich</p>	<p>Polityka inwestycyjna</p> <p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, waluty i inwestycje na rynku pieniężnym rynków wschodzących. Papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu są emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i spółki. Fundusz może także utrzymywać gotówkowe środki pieniężne.</p> <p>W wyjątkowych okolicznościach w okresach dużej zmienności rynkowej Fundusz może utrzymywać do 40% swoich aktywów w</p>

<p>aktywów w środkach pieniężnych i inwestycjach na rynku pieniężnym na rynkach rozwiniętych.</p> <p>Fundusz może inwestować ponad 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według agencji Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej).</p> <p>Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem rynków regulowanych (w tym CIBM za pośrednictwem Bond Connect lub CIBM Direct).</p> <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 oraz posiadać warranty (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>Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju niż suma 50% indeksu JPM GBI-EM Diversified i 50% indeksu JPM EMBI Diversified w oparciu o kryteria ratingowe Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego służącego do osiągnięcia tego celu można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”.</p> <p>Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów określonych w części „Informacje o zrównoważonym rozwoju” na stronie internetowej Funduszu, dostępnej pod adresem https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</p>	<p>depozytach i inwestycjach na rynku pieniężnym na rynkach rozwiniętych. W takich przypadkach dwie trzecie, o których mowa powyżej, będą mierzone w odniesieniu do aktywów Funduszu z wyłączeniem depozytów i instrumentów rynku pieniężnego na rynkach rozwiniętych.</p> <p>Fundusz może inwestować ponad 50% swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według agencji Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej).</p> <p>Fundusz może inwestować do 15% swoich aktywów w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem rynków regulowanych (w tym CIBM za pośrednictwem Bond Connect lub CIBM Direct).</p> <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 oraz posiadać warranty (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>Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju niż suma 50% indeksu JPM GBI-EM Diversified i 50% indeksu JPM EMBI Diversified w oparciu o kryteria ratingowe Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego służącego do osiągnięcia tego celu można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”.</p> <p>Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów określonych w części „Informacje o zrównoważonym rozwoju” na stronie internetowej Funduszu, dostępnej pod adresem https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</p>
<p>Wskaźnik referencyjny</p> <p>Wyniki funduszu należy oceniać pod kątem celu, jakim jest zapewnienie dodatniego zwrotu w</p>	<p>Wskaźnik referencyjny</p> <p>Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki Funduszu należy porównywać z indeksem 50% JPM GBI-EM Diversified Index oraz indeksem 50% JPM EMBI</p>

<p>okresie 12 miesięcy we wszystkich warunkach rynkowych.</p> <p>Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć zwrot określony tym wskaźnikiem referencyjnym.</p> <p>Wskaźniki referencyjne nie uwzględniają cech środowiskowych i społecznych ani celu zrównoważonego wzrostu (w stosownych przypadkach) Funduszu.</p>	<p>Diversified Index. Wskaźnik porównawczy jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie istotnie pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione we wskaźniku porównawczym.</p> <p>Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania wyników, biorąc pod uwagę cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu.</p> <p>Wskaźniki referencyjne nie uwzględniają cech środowiskowych i społecznych ani celu zrównoważonego wzrostu (w stosownych przypadkach) Funduszu.</p>
---	--

Kody ISIN klas jednostek uczestnictwa, na które ma wpływ powyższa zmiana:

Klasa jednostek uczestnictwa	Waluta klasy jednostek uczestnictwa	Kod ISIN
A Accumulation	USD	LU0106253197
A Distribution	USD	LU0080733339
A1 Accumulation	USD	LU0133705839
A1 Distribution	USD	LU0160363585
B Accumulation	USD	LU0106253270
B Distribution	USD	LU0080735201
C Accumulation	USD	LU0106253437
C Distribution	USD	LU0080735540
I Accumulation	USD	LU0134334290
I Distribution	USD	LU0339282898
IZ Accumulation	USD	LU1870390371
S Accumulation	USD	LU1034078268
S Distribution	USD	LU1034078342
A Accumulation	AUD Hedged	LU0491680806
A1 Distribution	AUD Hedged	LU0502009730
A Accumulation	CHF Hedged	LU0476445340
C Accumulation	CHF Hedged	LU0476445423
C Accumulation	EUR	LU0998387103
A Accumulation	EUR Hedged	LU0177592218
A Distribution	EUR Hedged	LU0499925211
A1 Accumulation	EUR Hedged	LU0186875935
A1 Distribution	EUR Hedged	LU0186876156
B Accumulation	EUR Hedged	LU0177222121
B Distribution	EUR Hedged	LU0587553891
C Accumulation	EUR Hedged	LU0177222394

C Distribution	EUR Hedged	LU0546251033
I Accumulation	EUR Hedged	LU0177222477
IZ Accumulation	EUR Hedged	LU1496798395
S Distribution	EUR Hedged	LU1056828913
Z Accumulation	EUR Hedged	LU0968426949
Z Distribution	EUR Hedged	LU0968427087
A Distribution	GBP Hedged	LU0218201050
C Distribution	GBP Hedged	LU0218201134
I Accumulation	GBP Hedged	LU0218201217
I Distribution	GBP Hedged	LU0531596210
S Accumulation	GBP Hedged	LU1060933857
S Distribution	GBP Hedged	LU1056829135
Z Distribution	GBP Hedged	LU0968426865
C Distribution	JPY Hedged	LU0697816758
A1 Accumulation	PLN Hedged	LU0455362383
C Accumulation	CNY Hedged	LU1785814143
A Accumulation	SEK Hedged	LU0665709241
C Accumulation	SEK Hedged	LU1725190323
A Distribution	SGD Hedged	LU0372678564