

**10 април 2024 г.**

Уважаеми акционери,

## **Schroder International Selection Fund („Компанията“) – US Smaller Companies Impact („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. Освен това е премахнат съпоставимият референтен показател – индексът S&P Smaller Cap 600 (Net TR) Lagged.

### **Предпоставка и обосновка**

#### **Актуализации към инвестиционната цел, политиката и критериите за устойчивост**

Фондът е класифициран като такъв по член 9от 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 напредъка на екологичната или социалната цел, която е свързана с една или повече от ЦУР на ООН. 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 към инвестиционната цел, инвестиционната политика, критериите за устойчивост и преддоговорното оповестяване бяха добавени препратки, които отразяват този инвестиционен процес на въздействие.

#### **Премахване на съпоставим референтен показател**

На 16 август 2022 г. Фондът премина от такъв по член 8 от SFDR към такъв по член 9 от SFDR. Индексът S&P Small Cap 600 (Net TR) Lagged беше съпоставим референтен показател на Фонда преди този преход, тъй като този референтен показател беше подходящ при използването на системата за оценяване на устойчивостта за акредитация по член 8. Въпреки това след прехода на Фонда към такъв по член 9 Фондът вече не прилага метод за оценка на устойчивостта, а индексът S&P Small Cap 600 (Net TR) Lagged вече не е актуален като съпоставим показател.

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

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 откриете актуализирания основен информационен документ (KID) на Фонда за съответния клас акции и проспекта на Компанията, които са налични на [www.schroders.com](http://www.schroders.com).

Ако имате каквито и да било въпроси или желаете повече информация за продуктите на Schroders, моля, посетете [www.schroders.com](http://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**

## 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 Russell 2000 Lagged (Net TR) след приспадане на таксите за период от три до пет години чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на малки американски компании, които помагат за постигане на ЦУР на ООН и които инвестиционният мениджър счита за устойчиви инвестиции.</p>	<p>Фондът има за цел да осигури нарастване на капитала над индекса Russell 2000 Lagged (Net TR) след приспадане на таксите за период от три до пет години чрез инвестиране в дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на малки американски компании, <del>които помагат за постигане на ЦУР на ООН</del><b>за чиито дейности инвестиционният мениджър счита, че създават положително социално или екологично въздействие</b> и които инвестиционният мениджър счита за устойчиви инвестиции.</p>
Текуща инвестиционна политика	Нова инвестиционна политика
<p>Фондът се управлява активно и инвестира активите си в (i) устойчиви инвестиции, които са инвестиции, за които инвестиционният мениджър очаква да допринесат за напредъка на екологичната или социалната цел, която е свързана с една или повече от ЦУР на ООН, както и да осигурят възвръщаемост на акционерите в дългосрочен план (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>Инвестиционният мениджър ще избере компании от вселена от допустими компании, за които е определено, че отговарят на критериите за въздействие на инвестиционния мениджър. Критериите за въздействие включват оценка на приноса на компанията за постигане на ЦУР на ООН. Това означава, че при оценката на компаниите се взема предвид степента, до която компаниите оказват пряко или непряко положително въздействие върху обществото, за да постигнат напредък по ЦУР на ООН, заедно с въздействието, което тези действия биха могли да окажат върху стойността на компанията.</p> <p>Фондът не инвестира директно в определени дейности, индустрии или групи емитенти над лимитите, посочени в „Оповестяване във връзка с устойчивостта“ на уебстраницата на Фонда <a href="https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre">https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre</a></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</p>	<p>Фондът се управлява активно и инвестира активите си в (i) устойчиви инвестиции, които са инвестиции, за които инвестиционният мениджър очаква да допринесат за напредъка по екологичната или социалната цел, свързана с една или повече от ЦУР на ООН, както и да осигурят възвръщаемост на акционерите в дългосрочен план (моля, вижте раздела „Характеристики на фонда“ за повече подробности), и (ii) инвестиции, които инвестиционният мениджър счита за неутрални с оглед на критериите за устойчивост, <b>като парични средства, инвестиции на паричния пазар и деривати, използвани с цел намаляване на риска (хеджиране) или по-ефективно управление на Фонда.</b></p> <p>Инвестиционният мениджър ще избере компании от вселена от допустими компании, за които е определено, че отговарят на критериите за въздействие на инвестиционния мениджър. Критериите за въздействие включват оценка на приноса на компанията за ЦУР на ООН <b>заедно с оценката от инвестиционния мениджър за въздействието на компанията чрез вътрешнофирмената ѝ рамка за управление на инвестициите във връзка с въздействието и инструменти (включително карта за оценка на въздействието)</b> Това означава, че при оценката на компаниите се взема предвид степента, до която компаниите оказват пряко или непряко положително въздействие върху обществото, за да постигнат напредък по ЦУР на ООН, заедно с въздействието, което тези действия биха могли да окажат върху стойността на компанията.</p> <p><b>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</b></p>

<p>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 <a href="https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/">https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/</a></p> <p>Фондът инвестира най-малко две трети от активите си в концентриран набор от дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на малки американски компании. Това са компании, за които към момента на покупката се счита, че са в долните 30% по пазарна капитализация на пазара на дялови ценни книжа на САЩ. Фондът обикновено държи 40 – 60 компании.</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, варанти 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><b>въздействието, което означава, че оценката на въздействието е заложена в стъпките на инвестиционния процес. Всички устойчиви инвестиции във Фонда са обхванати от тази рамка.</b></p> <p>Фондът не инвестира директно в определени дейности, индустрии или групи емитенти над лимитите, посочени в „Оповестяване във връзка с устойчивостта“ на уебстраницата на Фонда <a href="https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre">https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre</a></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><b>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.</b></p> <p><i>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 <a href="https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/">https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/</a>.</i></p> <p>Фондът инвестира най-малко две трети от активите си в концентриран набор от дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на малки американски компании. Това са компании, за които към момента на покупката се счита, че са в долните 30% по пазарна капитализация на пазара на дялови ценни книжа на САЩ. Фондът обикновено държи 40 – 60 компании.</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, варанти 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><b>Текущи критерии за устойчивост</b></p>	<p><b>Нови критерии за устойчивост</b></p>
<p>Инвестиционният мениджър прилага критерии за устойчивост при избора на инвестиции за Фонда.</p>	<p>Инвестиционният мениджър прилага критерии за устойчивост при избора на инвестиции за Фонда.</p>

<p>Инвестициите се състоят от компании, чиито продукти и услуги решават проблема с един от пропуските на ЦУР на ООН, или които работят в основна индустрия, която непряко решава проблема с един от пропуските на ЦУР на ООН.</p> <p>За да идентифицира компании с пряка връзка с ЦУР на ООН, Инвестиционният мениджър използва вътрешнофирмен скринингов инструмент, за да съпостави приходите на компаниите с ЦУР на ООН. Инструментът разделя приходите в множество различни категории, свързани с ЦУР на ООН. Въпреки че инвестиционният мениджър използва инструмента, за да оценява отделни компании, той също така му позволява да измерва цялостната приходна връзка с ЦУР на ООН на ниво на консолидиран портфейл. Инвестиционният мениджър е идентифицирал три вида компании, които ще съставят портфейла.</p> <p>Първият вид са високо иновативни компании, чийто бизнес модел решава проблем с пряка нужда в ЦУР на ООН. Това са компании в растеж, чието решение на проблем с пропуск в ЦУР на ООН може да се мащабира.</p> <p>Вторият вид са компании, които вече генерират приходи, които имат въздействие, но не формулират или подчертават съответното въздействие. Това са компании, които инвестиционният мениджър може да идентифицира благодарение на доброто си разбиране на вселената на US Small Cap, където вижда възможност за повторно оценяване. По такъв начин компаниите могат да се формулират по-добре и да станат по-прозрачни по отношение на възможностите си за въздействие. Очаква се тази група да е най-голямата в портфейла на Фонда.</p> <p>Третият вид като цяло ще има най-ниското ниво на приходна връзка. Това са компании, които изискват преход на бизнес модела, за да оцелеят. Това са компании, за които инвестиционният мениджър счита, че имат възможността и желанието за преход, както и където вижда възможност за спомагателно насочване на тези компании по време на този преход. Всяка инвестиция трябва да има определена приходна връзка с ЦУР на ООН. Въз основа на това къде се класира инвестицията сред трите вида нивото на свързана приходност ще варира.</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</p>	<p>Инвестициите се състоят от компании, чиито продукти и услуги решават проблема с един от пропуските на ЦУР на ООН, или които работят в основна индустрия, която непряко решава проблема с един от пропуските на ЦУР на ООН.</p> <p>За да идентифицира компании с пряка връзка с ЦУР на ООН, Инвестиционният мениджър използва вътрешнофирмен скринингов инструмент, за да съпостави приходите на компаниите с ЦУР на ООН. Инструментът разделя приходите в множество различни категории, свързани с ЦУР на ООН. Въпреки че инвестиционният мениджър използва инструмента, за да оценява отделни компании, той също така му позволява да измерва цялостната приходна връзка с ЦУР на ООН на ниво на консолидиран портфейл.</p> <p><b>Инвестициите се състоят от компании, чиито продукти и услуги допринасят положително за постигане на поне една от ЦУР на ООН. За да идентифицира компании с пряка връзка с ЦУР на ООН, инвестиционният мениджър прилага подход от две стъпки:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Първата е подход, основан на приходите, който определя дали даден процент от приходите на съответната компания, капиталовите разходи или оперативните разходи допринася за дадена екологична или социална цел (според случая).</li> <li>• Втората е подробна оценка на въздействието на компанията чрез попълването на вътрешнофирмена карта за оценка на въздействието. Инвестиционният мениджър взема предвид различни аспекти на въздействието, като например: за какъв резултат и ЦУР на ООН допринася 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 Schroders); както и разглеждане на рисковете от въздействието. Оценка обикновено включва ключовите показатели за резултатите (KPI), които се използват за проследяване на въздействието на компанията с течение на времето.</li> </ul> <p>След това компанията и картата за оценка на въздействието се валидират и одобряват от групата за оценка на въздействието (IAG) на Schroders, за да може компанията да бъде допустима за включване в инвестиционната вселена на Фонда. IAG се състои от членове на екипите за въздействие и устойчиви инвестиции на Schroders и членове на инвестиционния екип. Възможно е да има някои ограничени случаи, при които впоследствие може да последва 2-рата стъпка и одобрението на IAG</p>
--	--

<p>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 дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на малки американски компании или компании, които получават значителна част от своите приходи или печалби от малки американски компании.</p>	<p><b>(например особено чувствителна откъм време инвестиция).</b></p> <p>Инвестиционният мениджър е идентифицирал три вида компании, които ще <b>съставят се вземат предвид обичайно за включване в портфейла.</b></p> <p>Първият вид са високо иновативни компании, чийто бизнес модел решава проблем с пряка нужда в ЦУР на ООН. Това са компании в растеж, чието решение на проблем с пропуск в ЦУР на ООН може да се мащабира.</p> <p>Вторият вид са компании, които вече генерират приходи, които имат въздействие, но не формулират или подчертават съответното въздействие. Това са компании, които инвестиционният мениджър може да идентифицира благодарение на доброто си разбиране на вселената на US Small Cap, където вижда възможност за повторно оценяване. По такъв начин компаниите могат да се формулират по-добре и да станат по-прозрачни по отношение на възможностите си за въздействие. Очаква се тази група да е най-голямата в портфейла на Фонда.</p> <p>Третият вид като цяло ще има най-ниското ниво на приходна връзка. Това са компании, <b>чиито бизнес модели преминават към дейности с по-голямо въздействие и при които инвестиционният мениджър вижда възможността да помогне на тези компании да се ориентират в това пътуване с активна ангажираност. Очаква се това да бъде най-малката група в портфейла на Фонда,</b> която се нуждае от преход към друг бизнес модел, за да оцелее. Това са компании, за които инвестиционният мениджър счита, че имат възможността и желанието за преход, както и където вижда възможност за спомагателно насочване на тези компании по време на този преход. Всяка инвестиция трябва да има определена приходна връзка с ЦУР на ООН. Въз основа на това къде се класира инвестицията сред трите вида нивото на свързана приходност ще варира.</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 дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на малки американски компании или компании, които получават значителна част от своите</p>
---	---

	приходи или печалби от малки американски компании.
<b>Текущ референтен показател</b>	<b>Нов референтен показател</b>
<p>Резултатите на Фонда трябва да бъдат оценявани спрямо неговия целеви референтен показател, който представлява надвишаване на индекса Russel 2000 Lagged (Net TR), и сравнявани с категорията Morningstar US Small-Cap Equity и индекса S&amp;P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Очаква се инвестиционната вселена на Фонда да се припокрива съществено с компонентите на целевия референтен показател и индекса S&amp;P Small Cap 600 Lagged (Net TR).</p> <p>Съпоставимият референтен показател е включен само с цел сравнение на резултатите и не определя начина, по който инвестиционният мениджър инвестира активите на Фонда. Инвестиционният мениджър инвестира на дискреционна основа и няма ограничения за степента, до която портфейлът и резултатите на Фонда може да се отклоняват от целевия референтен показател или индекса S&amp;P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Инвестиционният мениджър ще инвестира в компании или сектори, които не са включени в целевия референтен показател или индекса S&amp;P Small Cap 600 Lagged (Net TR), за да се възползва от специфични възможности за инвестиции.</p> <p>Целевият референтен показател е избран, защото е представителен за вида инвестиции, в които е най-вероятно да инвестира Фондът, и поради това е подходяща цел по отношение на доходността, която Фондът цели да предостави. Съпоставимият референтен показател е избран, защото инвестиционният мениджър счита, че той дава възможност за подходящо сравнение за целите за резултати, като се имат предвид инвестиционната цел и политика на Фонда.</p> <p>Референтният(те) показател(и) не взема(т) предвид екологичните и социалните характеристики или устойчивата цел (според случая) на Фонда.</p>	<p>Резултатите на Фонда трябва да бъдат оценявани спрямо неговия целеви референтен показател, който представлява надвишаване на индекса Russel 2000 Lagged (Net TR), и сравнявани с категорията Morningstar US Small-Cap Equity <del>и индекса S&amp;P Small Cap 600 Lagged (Net TR)</del>. Очаква се инвестиционната вселена на Фонда да се припокрива съществено с компонентите на целевия референтен показател <del>и индекса S&amp;P Small Cap 600 Lagged (Net TR)</del>.</p> <p>Съпоставимият референтен показател е включен само с цел сравнение на резултатите и не определя начина, по който инвестиционният мениджър инвестира активите на Фонда. Инвестиционният мениджър инвестира на дискреционна основа и няма ограничения за степента, до която портфейлът и резултатите на Фонда може да се отклоняват от целевия референтен показател <del>или индекса S&amp;P Small Cap 600 Lagged (Net TR)</del>. Инвестиционният мениджър ще инвестира в компании или сектори, които не са включени в целевия референтен показател <del>или индекса S&amp;P Small Cap 600 Lagged (Net TR)</del>, за да се възползва от специфични възможности за инвестиции.</p> <p>Целевият референтен показател е избран, защото е представителен за вида инвестиции, в които е най-вероятно да инвестира Фондът, и поради това е подходяща цел по отношение на доходността, която Фондът цели да предостави. Съпоставимият референтен показател е избран, защото инвестиционният мениджър счита, че той дава възможност за подходящо сравнение за целите за резултати, като се имат предвид инвестиционната цел и политика на Фонда.</p> <p>Референтният(те) показател(и) не взема(т) предвид екологичните и социалните характеристики или устойчивата цел (според случая) на Фонда.</p>

ISIN кодове на класовете акции, засегнати от тази промяна:

<b>Клас акции</b>	<b>Валута на класа акции</b>	<b>ISIN код</b>
A Distribution	USD	LU0012050646
B Distribution	USD	LU0052718862
C Distribution	USD	LU0062903702
A Accumulation	USD	LU0106261612
B Accumulation	USD	LU0106261885
C Accumulation	USD	LU0106262180
A1 Accumulation	USD	LU0133716109
IZ Accumulation	USD	LU2016221744
I Accumulation	USD	LU0134344257
C Accumulation	GBP	LU2526491316