

**10 kwietnia 2024 r.**

Szanowni Inwestorzy!

## **Schroder International Selection Fund („Spółka”) – Emerging Markets Equity Impact („Fundusz”)**

Pragniemy poinformować, że cel inwestycyjny i polityka Funduszu oraz jego kryteria w zakresie zrównoważonego rozwoju, a także art. 9 („Informacje ujawniane przed zawarciem umowy”) załącznika IV do prospektu Spółki zgodnie z SFDR i rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2022/1288 zostały zaktualizowane i ulepszone, aby lepiej odzwierciedlić proces inwestycyjny wpływu.

### **Uwarunkowania i uzasadnienie**

Fundusz jest sklasyfikowany zgodnie z art. 9 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji o zrównoważonym finansowaniu (SFDR) i dokonuje zrównoważonych inwestycji, które mają przyczynić się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego związanego z co najmniej jednym z celów zrównoważonego rozwoju ONZ. Fundusz dokonuje też inwestycji, które Zarządzający inwestycjami uważa za neutralne w świetle swoich kryteriów zrównoważonego rozwoju, takie jak inwestycje w środki pieniężne i inwestycje na rynku pieniężnym oraz instrumenty pochodne, w celu zmniejszenia ryzyka (zabezpieczenia) lub skuteczniejszego zarządzania Funduszem. Fundusz jest częścią strategii Schroders opartych na wpływie. W związku z tym stosuje wysoce selektywne kryteria inwestycyjne, a odniesienia odzwierciedlające ten proces inwestycyjny wpływu zostały dodane do celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej, kryteriów zrównoważonego rozwoju i informacji ujawnianych przed zawarciem umowy.

W następstwie wprowadzenia niniejszych zmian nie przewiduje się żadnych innych zmian w zakresie stylu inwestycyjnego Funduszu, filozofii inwestycyjnej, strategii inwestycyjnej ani działalności i/lub sposobu zarządzania Funduszami.

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

Szczegółowe informacje na temat wprowadzanych zmian można znaleźć w Załączniku 1 do niniejszego pisma.

Zaktualizowany dokument Funduszu zawierający kluczowe informacje (KID), odpowiednio do danej klasy jednostek uczestnictwa, oraz prospekt Spółki można znaleźć na stronie [www.schroders.com](http://www.schroders.com).

W razie jakichkolwiek pytań lub w celu uzyskania dodatkowych informacji o produktach Schroders prosimy o odwiedzenie strony [www.schroders.com](http://www.schroders.com) lub kontakt z lokalnym biurem Schroders, profesjonalnym doradcą inwestora bądź Schroder Investment Management (Europe) S.A. pod numerem telefonu (+352) 341 342 202.

Z poważaniem

### **Zarząd**

[www.schroders.com](http://www.schroders.com)

Nr wpisu do Rejestru Spółek w Luksemburgu – B. 8202

Ze względu na Państwa bezpieczeństwo rozmowy telefoniczne mogą być nagrywane

## Załącznik 1

Tekst nowego brzmienia jest pogrubiony, a poprzednie brzmienie przedstawiono w postaci tekstu przekreślonego.

Aktualny cel inwestycyjny	Nowy cel inwestycyjny
<p>Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w kapitałowe i powiązane z kapitałem papiery wartościowe spółek z rynków wschodzących i rynków pionierskich na całym świecie lub spółek, które uzyskują znaczną część swoich przychodów lub zysków z rynków wschodzących lub rynków pionierskich na całym świecie, które przyczyniają się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju ONZ i które Zarządzający inwestycjami uznaje za zrównoważone inwestycje.</p>	<p>Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w kapitałowe i powiązane z kapitałem papiery wartościowe spółek z rynków wschodzących i rynków pionierskich na całym świecie lub spółek, które uzyskują znaczną część swoich przychodów lub zysków z rynków wschodzących lub rynków pionierskich na całym świecie, <del>które przyczyniają się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju ONZ</del> <b>których działalność Zarządzający inwestycjami uważa za wywierającą pozytywny wpływ społeczny lub środowiskowy</b> i które Zarządzający inwestycjami uznaje za zrównoważone inwestycje.</p>
Aktualna polityka inwestycyjna	Nowa polityka inwestycyjna
<p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje swoje aktywa w (i) zrównoważone inwestycje, czyli takie, od których oczekuje się, że przyczynią się do realizacji niektórych lub wszystkich celów zrównoważonego rozwoju ONZ, będą zarządzane w interesie wszystkich interesariuszy oraz w dłuższej perspektywie zapewnią zwrot posiadaczom jednostek uczestnictwa, a także (ii) inwestycje, które Zarządzający inwestycjami uznaje za neutralne w ramach swoich kryteriów zrównoważonego rozwoju (więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”).</p> <p>Zarządzający inwestycjami wybierze spółki z grona kwalifikujących się spółek, które zostały określone jako spełniające kryteria wpływu Zarządzającego inwestycjami. Kryteria wpływu obejmują ocenę wkładu firmy w realizację celów zrównoważonego rozwoju ONZ. Oznacza to, że zakres, w jakim firmy wywierają bezpośredni lub pośredni pozytywny wpływ na społeczeństwo w celu realizacji celów zrównoważonego rozwoju ONZ oraz wpływ, jaki te działania mogą mieć na wartość firmy, są brane pod uwagę przy ocenie firm.</p> <p>Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów wymienionych w sekcji „Ujawnianie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem” na stronie internetowej Funduszu: <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>Fundusz inwestuje w spółki, które nie wyrządzają istotnych szkód środowiskowych lub społecznych i stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”).</p> <p>Zarządzający inwestycjami może również współpracować ze spółkami znajdującymi się w Funduszu w celu</p>	<p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje swoje aktywa w (i) zrównoważone inwestycje, które są inwestycjami w spółki przyczyniające się do realizacji <del>niektórych lub wszystkich</del> <b>celu środowiskowego lub społecznego związanego z co najmniej jednym</b> z celów zrównoważonego rozwoju ONZ, <del>będą zarządzane w interesie wszystkich interesariuszy,</del> oraz w dłuższej perspektywie zapewnią zwrot posiadaczom jednostek uczestnictwa <b>(więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka Funduszu”)</b> oraz (ii) inwestycje, które Zarządzający inwestycjami uznaje za neutralne w świetle swoich kryteriów zrównoważonego rozwoju, <b>takie jak inwestycje w środki pieniężne i inwestycje na rynku pieniężnym oraz instrumenty pochodne, w celu zmniejszenia ryzyka (zabezpieczenia) lub skuteczniejszego zarządzania Funduszem.</b> <del>(więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”).</del></p> <p>Zarządzający inwestycjami wybierze spółki z grona kwalifikujących się spółek, które zostały określone jako spełniające kryteria wpływu Zarządzającego inwestycjami. Kryteria wpływu obejmują ocenę wkładu spółki w realizację celów zrównoważonego rozwoju ONZ <b>wraz z oceną wpływu spółki przez Zarządzającego inwestycjami przy użyciu autorskich ram i narzędzi zarządzania inwestycjami do oceny wpływu (w tym karty wyników wpływu).</b> Oznacza to, że zakres, w jakim firmy wywierają <del>bezpośredni lub pośredni pozytywny wpływ na społeczeństwo w celu realizacji celów zrównoważonego rozwoju ONZ oraz wpływ, jaki te działania mogą mieć na wartość firmy,</del> są brane pod uwagę przy ocenie firm.</p> <p><b>Fundusz jest częścią strategii Schroders opartych na wpływie. W związku z tym stosuje wysoce selektywne kryteria inwestycyjne, a jego proces inwestycyjny jest zgodny z zasadami operacyjnymi zarządzania wpływem.</b></p>

wyeliminowania zidentyfikowanych słabości w obszarze zrównoważonego rozwoju. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju oraz jego zaangażowania w działalność spółek jest dostępnych na stronie internetowej <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/>

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany asortyment akcji i papierów wartościowych powiązanych z akcjami spółek z rynków wschodzących i rynków granicznych lub spółek, które uzyskują znaczną część swoich przychodów lub zysków z rynków wschodzących lub rynków granicznych. Oznacza to zwykle utrzymywanie w portfelu akcji mniej niż 50 spółek.

Spółki znajdujące się w posiadaniu Funduszu podlegają ocenie finansowej dokonywanej przez Zarządzającego inwestycjami w celu określenia potencjału długoterminowego zwrotu dla posiadaczy jednostek uczestnictwa.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 30% swoich aktywów (według wartości netto), bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez obligacje partycypacyjne) za pośrednictwem instrumentów pochodnych, w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect oraz akcje spółek notowanych na rynkach STAR Board i ChiNext.

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, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne (z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Załączniku I).

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może nabywać lub sprzedawać kontrakty terminowe futures na indeksy akcji oraz nabywać lub sprzedawać indeksowe opcje na indeksy bądź poszczególne akcje. Inwestycje w indeksy akcji lub poszczególne akcje mogą również polegać na zawieraniu kontraktów na różnice, zgodnie z którymi brak jest dostawy instrumentu bazowego, a rozliczenia dokonuje się w formie pieniężnej. Kontrakty na różnice mogą być wykorzystane w celu uzyskania ekspozycji na długie i krótkie pozycje bądź w celu zabezpieczenia ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe. Ekspozycja brutto z tytułu kontraktów na różnice nie przekroczy 20% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 20% wartości aktywów netto.

**To oznacza, że ocena wpływu jest ściśle powiązana z etapami procesu inwestycyjnego. Wszystkie zrównoważone inwestycje w Fundusz podlegają tym ramom.**

Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów wymienionych w sekcji „Ujawnianie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem” na stronie internetowej Funduszu: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Fundusz inwestuje w spółki, które nie wyrządzają istotnych szkód środowiskowych lub społecznych i stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”).

**Zarządzający inwestycjami może również współpracować ze spółkami znajdującymi się w Funduszu w celu wyeliminowania zidentyfikowanych słabości w obszarze zrównoważonego rozwoju. Zarządzający inwestycjami może również współpracować ze spółkami znajdującymi się w Funduszu w celu poprawy praktyk w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz zwiększenia wpływu społecznego i środowiskowego generowanego przez spółki, w które dokonano inwestycji.** Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju oraz jego zaangażowania w działalność spółek jest dostępnych na stronie internetowej <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/>

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w skoncentrowany asortyment akcji i papierów wartościowych powiązanych z akcjami spółek z rynków wschodzących i rynków granicznych lub spółek, które uzyskują znaczną część swoich przychodów lub zysków z rynków wschodzących lub rynków granicznych. Oznacza to zwykle utrzymywanie w portfelu akcji mniej niż 50 spółek.

Spółki znajdujące się w posiadaniu Funduszu podlegają ocenie finansowej dokonywanej przez Zarządzającego inwestycjami w celu określenia potencjału długoterminowego zwrotu dla posiadaczy jednostek uczestnictwa.

Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje B oraz H, a także może inwestować do 30% swoich aktywów (według wartości netto), bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez obligacje partycypacyjne) za pośrednictwem instrumentów pochodnych, w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect oraz akcje spółek notowanych na rynkach STAR Board i ChiNext.

Fundusz może również inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w inne papiery wartościowe (w tym inne kategorie aktywów),

	<p>kraje, regiony, branże lub waluty, fundusze inwestycyjne, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne (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. Fundusz może nabywać lub sprzedawać kontrakty terminowe futures na indeksy akcji oraz nabywać lub sprzedawać indeksowe opcje na indeksy bądź poszczególne akcje. Inwestycje w indeksy akcji lub poszczególne akcje mogą również polegać na zawieraniu kontraktów na różnice, zgodnie z którymi brak jest dostawy instrumentu bazowego, a rozliczenia dokonuje się w formie pieniężnej. Kontrakty na różnice mogą być wykorzystane w celu uzyskania ekspozycji na długie i krótkie pozycje bądź w celu zabezpieczenia ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe. Ekspozycja brutto z tytułu kontraktów na różnice nie przekroczy 20% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 20% wartości aktywów netto.</p>
<p><b>Aktualne kryteria zrównoważonego rozwoju</b></p>	<p><b>Nowe kryteria zrównoważonego rozwoju</b></p>
<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Aby inwestycja kwalifikowała się do włączenia, musi najpierw przejść proces zatwierdzenia przez grupę ds. oceny wpływu (IAG). W skład IAG wchodzi członkowie zespołu ds. zrównoważonych inwestycji spółki Schroders oraz zarządzający portfelami inwestycyjnymi z zespołu ds. rynków wschodzących. W procesie przeglądu zostaną wykorzystane ramy składające się z następujących kluczowych pytań:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Jaki pozytywny wkład przedsiębiorstwo wnosi do społeczeństwa, do którego z celów zrównoważonego rozwoju ONZ się on odnosi i jaki jest poziom istotności?</li> <li>- Czy którekolwiek z działań przedsiębiorstwa powoduje znaczące negatywne skutki zewnętrzne dla społeczeństwa?</li> <li>- Jaki jest poziom zaangażowania kierownictwa w zarządzanie przedsiębiorstwem w sposób zrównoważony?</li> <li>- Czy przedsiębiorstwo traktuje pracowników, klientów i dostawców sprawiedliwie?</li> </ul> <p>Czy przedsiębiorstwo szanuje środowisko?</p> <p>Grupa IAG zdecyduje następnie, czy przedsiębiorstwo kwalifikuje się do włączenia do portfela Funduszu.</p> <p>Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy zawierają informacje dostarczone przez firmy, takie jak raporty o zrównoważonym rozwoju firmy i inne istotne materiały firmowe, a także autorskie narzędzia firmy Schroders w zakresie zrównoważonego rozwoju i dane podmiotów zewnętrznych.</p>	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p><b>Inwestycje obejmują spółki, których produkty i usługi mają pozytywny wpływ na co najmniej jeden z celów zrównoważonego rozwoju ONZ. Aby zidentyfikować spółki bezpośrednio powiązane z jednym z celów zrównoważonego rozwoju ONZ, Zarządzający inwestycjami stosuje podejście dwuetapowe:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Najpierw stosowane jest podejście oparte na przychodach, w ramach którego ustala się, czy określony procent przychodów, wydatków kapitałowych lub wydatków operacyjnych danej spółki przyczynia się do osiągnięcia celu środowiskowego lub społecznego (zależnie od przypadku).</b></li> <li>- <b>Potem stosuje się podejście obejmujące szczegółową ocenę wpływu spółki poprzez wypełnienie autorskiej karty wyników. Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę różne aspekty wpływu, takie jak: wynik i cele zrównoważonego rozwoju ONZ, do których przyczynia się spółka; komu służy wynik (np. odpowiednim interesariuszom lub branży); ocenę naszego oczekiwanego wkładu (w tym wpływ i zaangażowanie Schroders); oraz rozważenie ryzyka wpływu. Ocena zazwyczaj obejmuje kluczowe wskaźniki wydajności (KPI), które są wykorzystywane do monitorowania wpływu spółki w określonym horyzoncie czasowym.</b></li> </ul> <p><b>Karta wyników spółki i wpływu jest następnie sprawdzana i zatwierdzana przez grupę ds. oceny wpływu Schroders (IAG), aby spółkę można było włączyć</b></p>

Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% części wartości aktywów netto Funduszu składało się z inwestycji w spółki, które poddano ocenie pod kątem kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% spektrum potencjalnych inwestycji Funduszu jest wykluczone z wyboru inwestycji.

Do celów tego testu potencjalne spektrum inwestycyjne stanowi główną grupę emitentów, których Zarządzający inwestycjami może wybrać do Funduszu przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej. Spektrum to składa się z akcji i papierów wartościowych powiązanych z akcjami spółek z rynków wschodzących i rynków granicznych lub spółek, które uzyskują znaczną część swoich przychodów lub zysków z rynków wschodzących lub rynków granicznych.

**do spektrum inwestycyjnego funduszu. W skład IAG wchodzi członkowie zespołu ds. wpływu i zrównoważonych inwestycji Schroders oraz zespołu inwestycyjnego. W pewnych ograniczonych przypadkach na późniejszym etapie może nastąpić krok 2 i zatwierdzenie przez IAG (np. inwestycje o szczególnych wymogach czasowych).**

Aby inwestycja kwalifikowała się do włączenia, musi najpierw przejść proces zatwierdzenia przez grupę ds. oceny wpływu (IAG). W skład IAG wchodzi członkowie zespołu ds. zrównoważonych inwestycji spółki Schroders oraz zarządzający portfelami inwestycyjnymi z zespołu ds. rynków wschodzących. W procesie przeglądu zostaną wykorzystane ramy składające się z następujących kluczowych pytań:

- Jaki pozytywny wkład przedsiębiorstwo wnosi do społeczeństwa, do którego z celów zrównoważonego rozwoju ONZ się on odnosi i jaki jest poziom istotności?
- Czy którekolwiek z działań przedsiębiorstwa powoduje znaczące negatywne skutki zewnętrzne dla społeczeństwa?
- Jaki jest poziom zaangażowania kierownictwa w zarządzanie przedsiębiorstwem w sposób zrównoważony?
- Czy przedsiębiorstwo traktuje pracowników, klientów i dostawców sprawiedliwie?

Czy przedsiębiorstwo szanuje środowisko?

Grupa IAG zdecyduje następnie, czy przedsiębiorstwo kwalifikuje się do włączenia do portfela Funduszu.

Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują informacje dostarczone przez spółki, takie jak raporty na temat zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa oraz inne istotne materiały firmowe, a także autorskie narzędzia firmy Schroders dotyczące zrównoważonego rozwoju i dane podmiotów zewnętrznych.

Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% części wartości aktywów netto Funduszu składało się z inwestycji w spółki, które poddano ocenie pod kątem kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% spektrum potencjalnych inwestycji Funduszu jest wykluczone z wyboru inwestycji.

Do celów tego testu potencjalne spektrum inwestycyjne stanowi główną grupę emitentów, których Zarządzający inwestycjami może wybrać do Funduszu przed zastosowaniem kryteriów zrównoważonego rozwoju, zgodnie z innymi ograniczeniami celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej. Spektrum to składa się z akcji i papierów wartościowych powiązanych z akcjami spółek z rynków wschodzących i rynków granicznych lub spółek, które uzyskują znaczną część swoich przychodów lub zysków z rynków wschodzących lub rynków granicznych.

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

<b>Klasa jednostek uczestnictwa</b>	<b>Waluta klasy jednostek uczestnictwa</b>	<b>Kod ISIN</b>
A Accumulation	USD	LU2347500113
B Accumulation	USD	LU2347500204
C Accumulation	USD	LU2347500386
E Accumulation	USD	LU2347500469
I Accumulation	USD	LU2347500543
IZ Accumulation	USD	LU2347500626
B Accumulation	EUR	LU2347500899
C Accumulation	EUR	LU2347500972
E Accumulation	EUR	LU2347501194
I Accumulation	EUR	LU2347501277
C Accumulation	GBP	LU2369845750
E Accumulation	GBP	LU2369845834