

10 април 2024 г.

Уважаеми акционери,

Schroder International Selection Fund („Компанията“) – Social Impact Credit („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 положително за темите за социално развитие. 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.

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

Настояща инвестиционна цел	Нова инвестиционна цел
<p>Фондът има за цел да осигури нарастване на капитала чрез инвестиране в ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, емитирани от правителства, правителствени агенции, наднационални компании и компании по целия свят, които спомагат за напредъка на социалното развитие и които инвестиционният мениджър счита за устойчиви инвестиции.</p>	<p>Фондът има за цел да осигури нарастване на капитала чрез инвестиране в ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, емитирани от правителства, правителствени агенции, наднационални компании и компании по целия свят, които за чиито дейности инвестиционният мениджър счита, че спомагат за напредъка на социалното развитие, 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, за които инвестиционният мениджър очаква да допринесат положително спрямо теми за социално развитие. Тези теми може да включват, но не се ограничават до:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Устойчива инфраструктура (като свързаност, устойчиво хранване и чиста вода) – Икономическо включване (като обучение, равенство между половете, разнообразие на работната сила, достъп до финансиране и качествена работа) – Здравеопазване и благосъстояние (като например лекарства и здравни услуги); (моля, вижте раздела „Характеристики на фонда“ за повече подробности) и – (ii) инвестиции, които инвестиционният мениджър счита за неутрални с оглед на критериите за устойчивост. <p>Инвестиционният мениджър ще избере инвестиции за Фонда от вселена от допустими компании, за която е определено, че отговаря на критериите за устойчивост на инвестиционния мениджър. Критериите включват оценка на приноса на компанията по теми за социално въздействие, които самите са в съответствие с ЦУР на ООН. Това означава, че при оценката на инвестициите на Фонда се взема предвид степента, до която компаниите оказват пряко или непряко положително въздействие върху обществото, заедно с въздействието, което тези действия може да окажат върху стойността на компанията. Фондът може също да инвестира в социални облигации, и облигации за устойчивост, които са облигации, специално предназначени за справяне със социалните предизвикателства. Моля, вижте раздела „Характеристики на фонда“ за повече подробности.</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 https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre</p> <p>Фондът инвестира в компании, които не причиняват значителна екологична или социална вреда и имат</p>	<p>Фондът се управлява активно и инвестира активите си в (i) устойчиви инвестиции, за които инвестиционният мениджър очаква да допринесат положително спрямо теми за социално развитие. Тези теми може да включват, но не се ограничават до:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Устойчива инфраструктура (като свързаност, устойчиво хранване и чиста вода) – Икономическо включване (като обучение, равенство между половете, разнообразие на работната сила, достъп до финансиране и качествена работа) – Здраве и благополучие (като лекарства и здравни услуги); <p>(моля, вижте раздела „Характеристики на фонда“ за повече подробности) и</p> <p>(ii) 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.</p> <p>Инвестиционният мениджър ще избере устойчиви инвестиции за Фонда от вселена от допустими компании, за която е определено, че отговаря на критериите за устойчивост въздействие на инвестиционния мениджър. Критериите за въздействие включват оценка на приноса на компанията, държавата или целевата облигация за теми, свързани със социално въздействие, които самите са в съответствие с ЦУР на ООН, 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). Това означава, че при оценката на инвестициите на Фонда се взема предвид оценката на инвестициите на Фонда се взема предвид степента, до която компаниите оказват пряко или непряко положително въздействие върху обществото, заедно с въздействието, което тези действия може да окажат върху стойността на компанията. Фондът може също да инвестира в социални облигации, и облигации за устойчивост и зелени облигации, които са</p>

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 емитенти, 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/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/>

Фондът инвестира най-малко две трети от активите си в набор от ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, емитирани от правителства, правителствени агенции, наднационални институции и компании по целия свят.

Фондът може да инвестира:

– до 60% 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 облигациите без кредитен рейтинг);

– до 30% от активите си в конвертируеми облигации, включително до 10% от активите си в условно конвертируеми облигации; и

– до 20% от активите си в обезпечени с активи ценни книжа и обезпечени с ипотека ценни книжа.

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.

облигации, специално предназначени за справяне със социалните предизвикателства. Моля, вижте раздела „Характеристики на фонда“ за повече подробности.

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 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 уебстраницата на Фонда <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

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 **емитенти 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** ~~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/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/>

Фондът инвестира най-малко две трети от активите си в набор от ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, емитирани от правителства, правителствени агенции, наднационални институции и компании по целия свят.

Фондът може да инвестира:

– до 60% 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 облигациите без кредитен рейтинг);

– до 30% от активите си в конвертируеми облигации, включително до 10% от активите си в условно конвертируеми облигации; и

– до 20% от активите си в обезпечени с активи ценни книжа и обезпечени с ипотека ценни книжа.

	<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>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>Инвестиционният мениджър прилага първоначален скрининг, за да изключи определени дейности, отрасли или групи от вселената от потенциални инвестиции. За да се счита, че емитентите са допустими за инвестиция, те се оценяват по различни социални критерии, показатели и цели. Този процес е дефиниран и съгласуван от екип от специалисти, състоящ се от членове на екипа за устойчиви инвестиции на Schroders, специалисти по устойчиви кредити, мениджъри на портфейли и кредитни анализатори от екипа на Global Credit. Процесът се преразглежда редовно, за да се приспособи към новото развитие на устойчивостта в световен мащаб.</p> <p>Процесът ще използва рамка, състояща се от ключови въпроси, включително дали въз основа на критериите за устойчивост на инвестиционния мениджър дадена компания има положителен или отрицателен принос за обществото, нивото на ангажираност на ръководството към положителен принос, отношението към служителите и дали нейните практики може да причинят значителни екологични щети.</p> <p>След това инвестиционният мениджър ще вземе решение дали дадена компания отговаря на условията за включване в портфейла на фонда.</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 материали на компанията, както и вътрешнофирмени инструменти за устойчивост на Schroders и данни на трети страни.</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</p>	<p>Инвестиционният мениджър прилага критерии за устойчивост при избора на инвестиции за Фонда.</p> <p>Инвестициите се състоят от облигации, при които продуктите и услугите на емитента, бизнес дейностите или използването на постъпленията за целева облигация допринасят положително към теми, свързани със социално въздействие, които самите са в съответствие с ЦУР на ООН. За да идентифицира облигации с пряка връзка с ЦУР на ООН, инвестиционният мениджър прилага подход от две стъпки:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Първата прилага количествени и/или качествени критерии (след първоначален скрининг за изключване на определени дейности, индустрии или групи), за да оцени до каква степен компанията, държавата или целевата облигация допринася за дадена екологична или социална цел (според случая). Това може да включва отчитане на приходите, бизнес дейностите или използването на постъпленията от целева облигация. • Втората е подробна оценка на въздействието на компанията, държавата или облигацията (според случая) 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, държавата или облигацията; 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. Оценката обикновено включва ключовите показатели за резултатите (KPI), които се използват за проследяване на въздействието на компанията, държавата или облигацията с течение на времето. <p>След това картата за оценка на въздействието се валидира и одобрява от групата за оценка на</p>

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, емитирани от компании в целия свят. Вселената (само за целите на този тест) не включва ценни книжа с фиксирана или плаваща лихва, емитирани от публични или квазипублични емитенти.

въздействието (IAG) на Schroders, за да може компанията или облигацията 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 (например особено чувствителна откъм време инвестиция).

Инвестиционният мениджър прилага първоначален скрининг, за да изключи определени дейности, отрасли или групи от вселената от потенциални инвестиции. За да се счита, че емитентите са допустими за инвестиция, те се оценяват по различни социални критерии, показатели и цели. Този процес е дефиниран и съгласуван от екип от специалисти, състоящ се от членове на екипа за устойчиви инвестиции на Schroders, специалисти по устойчиви кредити, мениджъри на портфейли и кредитни анализатори от екипа на Global Credit. Процесът се преразглежда редовно, за да се приспособи към новото развитие на устойчивостта в световен мащаб.

Процесът ще използва рамка, състояща се от ключови въпроси, включително дали въз основа на критериите за устойчивост на инвестиционния мениджър дадена компания има положителен или отрицателен принос за обществото, нивото на ангажираност на ръководството към положителен принос, отношението към служителите и дали нейните практики може да причинят значителни екологични щети.

След това инвестиционният мениджър ще вземе решение дали дадена компания отговаря на условията за включване в портфейла на фонда.

Източниците на информация, използвани за извършване на анализа, включват информация, предоставена от компанията, като например доклади за устойчивост на компанията и други приложими материали на компанията, както и вътрешнофирмени инструменти за устойчивост на Schroders и данни на трети страни.

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>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, емитирани от компании в целия свят. 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	LU2388135068
A Distribution	USD	LU2388134921
C Accumulation	USD	LU2388134848
E Accumulation	USD	LU2388134764
I Accumulation	USD	LU2388134681
IZ Accumulation	USD	LU2388134509
A Accumulation	EUR Hedged	LU2388134335
B Accumulation	EUR Hedged	LU2388134251
C Accumulation	EUR Hedged	LU2388137437
C Accumulation	GBP Hedged	LU2388137510