

3 aprile 2024

Gentile Azionista,

Schroder International Selection Fund (la "Società") - Inflation Plus (il "Comparto")

Con la presente Le comunichiamo che, a decorrere dall'8 maggio 2024 la politica di investimento del Comparto sarà aggiornata per consentire l'utilizzo di Total Return Swap (TRS) (sotto forma di commodity index swap).

Contesto e motivazione

Il team di investimento utilizza una combinazione di materie prime e obbligazioni ad alto rendimento per costruire una strategia di protezione dall'inflazione idonea per gli OICVM. Il Comparto prevede limitazioni per gestire le esposizioni, tra cui quelle relative all'oro e ai metalli preziosi, pari al 25%, e alle materie prime, pari al 25%. Tuttavia, i limiti normativi rendono difficile l'utilizzo di questi livelli e riteniamo che l'uso di TRS consentirà al Comparto di ottenere le esposizioni richieste senza violare i propri limiti.

I dettagli completi delle modifiche apportate sono riportati nell'Appendice 1 alla presente lettera.

Richiesta di rimborso o conversione delle azioni in un altro comparto Schroders

Ci auguriamo che, a seguito della suddetta modifica, Lei decida di mantenere i Suoi investimenti nel Comparto; in caso contrario, potrà richiedere in qualunque momento il rimborso delle Sue azioni nel Comparto o la relativa conversione in un altro Comparto della Società prima della Data di efficacia e fino all'orario limite del 7 maggio 2024. La preghiamo di accertarsi che il Suo ordine di rimborso o conversione pervenga a HSBC Continental Europe, Luxembourg ("HSBC") entro tale termine. HSBC eseguirà i Suoi ordini di rimborso o conversione gratuitamente in conformità alle disposizioni del prospetto della Società, sebbene in alcuni Paesi gli agenti di pagamento, le banche corrispondenti o agenti locali con funzioni analoghe potrebbero addebitare commissioni di transazione. Alcuni agenti locali potrebbero inoltre applicare un orario limite locale anteriore a quello sopra indicato, pertanto Le consigliamo di verificarlo con loro per accertarsi che le Sue istruzioni pervengano a HSBC entro l'orario limite sopra indicato.

Il documento contenente le informazioni chiave (il KID) aggiornato del Comparto per la classe di azioni pertinente e il Prospetto della Società sono disponibili sul sito www.schroders.it.

Per eventuali domande o ulteriori informazioni sui prodotti Schroders, La invitiamo a visitare la pagina www.schroders.it o a contattare l'ufficio Schroders locale, il Suo consulente professionale abituale o Schroder Investment Management (Europe) S.A. al numero (+352) 341 342 202.

Cordiali saluti,

Il Consiglio di amministrazione

Appendice

Politica di investimento attuale	Nuova politica di investimento
<p>Il Comparto è gestito attivamente e può investire in tutto il mondo in materie prime, azioni e titoli connessi ad azioni di società, titoli a tasso fisso e variabile e altri Classi di attività alternative, in qualunque valuta, direttamente o indirettamente tramite Fondi d'investimento di tipo aperto e Fondi negoziati in borsa (ETF).</p> <p>L'esposizione a materie prime e altre Classi di attività alternative verrà acquisita attraverso attività idonee come descritto nella definizione di "Classi di attività alternative" nell'Appendice III del presente Prospetto.</p> <p>Il Comparto può investire oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's o un rating equivalente di altre agenzie di rating creditizio).</p> <p>Il Comparto può investire in casi eccezionali fino al 100% del suo patrimonio in liquidità e Investimenti del mercato monetario. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.</p>	<p>Il Comparto è gestito attivamente e può investire in tutto il mondo in materie prime, azioni e titoli connessi ad azioni di società, titoli a tasso fisso e variabile e altri Classi di attività alternative, in qualunque valuta, direttamente o indirettamente tramite Fondi d'investimento di tipo aperto e Fondi negoziati in borsa (ETF).</p> <p>L'esposizione a materie prime e altre Classi di attività alternative verrà acquisita attraverso attività idonee come descritto nella definizione di "Classi di attività alternative" nell'Appendice III del presente Prospetto.</p> <p>Il Comparto può investire oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's o un rating equivalente di altre agenzie di rating creditizio).</p> <p>Il Comparto può investire in casi eccezionali fino al 100% del suo patrimonio in liquidità e Investimenti del mercato monetario. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM.</p> <p>Il Comparto può utilizzare derivati (compresi total return swap), long e short, al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, l'obiettivo è utilizzare total return swap e contratti per differenza su base costante in varie condizioni di mercato, tra cui, a titolo puramente esemplificativo, periodi di espansione della crescita economica globale e aumento dell'inflazione o elevato rischio geopolitico. L'utilizzo di contratti per differenza e total return swap è concepito per ottenere un'esposizione lunga e corta ad azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile e indici di materie prime. L'esposizione lorda ai total return swap e ai contratti per differenza non supererà il 75% e si prevede rimarrà tra il 25% e il 50% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.</p>

Codici ISIN delle classi di azioni interessate dalla modifica in oggetto:

Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Codice ISIN
A ad accumulazione	EUR	LU0107768052
A a distribuzione	EUR	LU0107768300
A1 ad accumulazione	EUR	LU0133717412
A1 a distribuzione	EUR	LU0211452114
B ad accumulazione	EUR	LU0107768136
B1 a distribuzione	EUR	LU0107768482
C ad accumulazione	EUR	LU0107768219
I ad accumulazione	EUR	LU0134345908
IZ ad accumulazione	EUR	LU2016221827
A1 ad accumulazione	USD	LU0251571252
A1 a distribuzione	USD	LU0251571500
A ad accumulazione	Con copertura in USD	LU2419418764
C ad accumulazione	Con copertura in USD	LU2419418681