

18 Αυγούστου 2023

Αγαπητέ μεριδιούχε,

Schroder International Selection Fund (η «Εταιρεία») – Emerging Markets Debt Absolute Return (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

Με την παρούσα επιστολή σας ενημερώνουμε ότι στις 21 Σεπτεμβρίου 2023 (η «Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος»), το όνομα, ο επενδυτικός στόχος και η πολιτική του αμοιβαίου κεφαλαίου θα αλλάξουν, ενώ θα υιοθετηθεί ένας νέος συγκριτικός δείκτης αναφοράς.

Επιπλέον, θα αρθεί η δέσμευση του αμοιβαίου κεφαλαίου να επενδύσει ένα ελάχιστο ποσοστό 5% των περιουσιακών του στοιχείων σε βιώσιμες επενδύσεις.

Ιστορικό και αιτιολόγηση

Το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει επί του παρόντος έναν στόχο «απόλυτης απόδοσης», ο οποίος σημαίνει ότι επιδιώκει να επιτύχει θετική απόδοση σε όλες τις συνθήκες της αγοράς στη διάρκεια κυλιόμενων περιόδων 12 μηνών. Ωστόσο, ύστερα από επανεξέταση της εφαρμογής της πολιτικής, θεωρούμε ότι η στρατηγική και το προφίλ απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι καλύτερα προσαρμοσμένο στη «συνολική απόδοση», που σημαίνει συνδυασμό αύξησης κεφαλαίου και εισοδήματος. Τα αμοιβαία κεφάλαια που ταξινομούνται «απόλυτης απόδοσης» χρησιμοποιούν συνήθως θέσεις πώλησης και μόχλευση και εφαρμόζουν στρατηγικές ουδέτερες ως προς την αγορά. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί αυτές τις τεχνικές ή τα μέσα. Ο κύριος στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου όσον αφορά την επένδυση σε ομόλογα αναδυόμενων αγορών δεν θα αλλάξει.

Ο υφιστάμενος στόχος «απόλυτης απόδοσης» λειτούργησε ως δείκτης αναφοράς-στόχος για το αμοιβαίο κεφάλαιο και η απομάκρυνση από αυτόν σημαίνει ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα έχει πλέον δείκτη αναφοράς-στόχο. Προκειμένου να καταστεί δυνατή η σύγκριση των επιδόσεων, θα υιοθετηθεί ένας νέος συγκριτικός δείκτης αναφοράς από την ημερομηνία έναρξης ισχύος: Ο δείκτης αποτελείται κατά 50% από τον JPM GBI-EM Diversified και 50% από τον JPM EMBI Diversified.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο ταξινομείται ως αμοιβαίο κεφάλαιο του άρθρου 8 σύμφωνα με τον κανονισμό περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και η διαχείριση του συνολικού χαρτοφυλακίου πραγματοποιείται με σκοπό την ικανοποίηση διαφόρων κριτηρίων βιωσιμότητας, που περιγράφονται λεπτομερώς στην επενδυτική πολιτική και στις προσυμβατικές γνωστοποιήσεις στο ενημερωτικό δελτίο της Εταιρείας. Ένα από τα κριτήρια είναι η δέσμευση στην επένδυση τουλάχιστον του 5% των περιουσιακών στοιχείων του αμοιβαίου κεφαλαίου σε βιώσιμες επενδύσεις. Μετά από περαιτέρω εξέταση, ο διαχειριστής επενδύσεων πιστεύει ότι αυτή η απαίτηση περιορίζει την επενδυτική στρατηγική του αμοιβαίου κεφαλαίου και, ως εκ τούτου, από την ημερομηνία έναρξης ισχύος, θα μειωθεί στο μηδέν. Αυτό σημαίνει ότι, ενώ η διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου θα συνεχίσει να γίνεται σύμφωνα με τα δεσμευτικά του κριτήρια βιωσιμότητας, δηλαδή την απαίτηση να διατηρηθεί υψηλότερη συνολική βαθμολογία βιωσιμότητας από του δείκτη αναφοράς, δεν θα υπάρχει πλέον απαίτηση να είναι τουλάχιστον το 5% των μεμονωμένων συμμετοχών βιώσιμες επενδύσεις.

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις αλλαγές που πραγματοποιούνται παρατίθενται στο προσάρτημα της παρούσας επιστολής.

Η επενδυτική πολιτική του αμοιβαίου κεφαλαίου επικαιροποιήθηκε επίσης ώστε να αντικατοπτρίζει το γεγονός ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 15% των περιουσιακών του στοιχείων στην ηπειρωτική Κίνα μέσω ρυθμιζόμενων αγορών (συμπεριλαμβανομένης της αγοράς CIBM μέσω των προγραμμάτων Bond Connect ή CIBM Direct), και ότι όταν επενδύει τα δύο τρίτα των περιουσιακών του στοιχείων σε τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, νομίσματα και επενδύσεις της χρηματαγοράς σε αναδυόμενες αγορές, αυτό αντιπροσωπεύει τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία του αμοιβαίου κεφαλαίου, εξαιρουμένων των μετρητών σε αναπτυσσόμενες αγορές. .

Η έκταση των αλλαγών στο προφίλ κινδύνου/απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου ως αποτέλεσμα αυτών των αλλαγών δεν είναι σημαντική.

Όλα τα άλλα βασικά χαρακτηριστικά του αμοιβαίου κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένου του σχετικού δείκτη κινδύνου και των αμοιβών, θα παραμείνουν αμετάβλητα.

Εξαγορά ή μετατροπή των μεριδίων σε άλλο αμοιβαίο κεφάλαιο Schroders

Ευελπιστούμε ότι θα επιλέξετε να διατηρήσετε τις επενδύσεις σας στο αμοιβαίο κεφάλαιο μετά από αυτές τις αλλαγές, αλλά αν επιθυμείτε να προβείτε σε εξαγορά της συμμετοχής σας στο αμοιβαίο κεφάλαιο ή σε μετατροπή σε κάποιο άλλο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο της Εταιρείας πριν από την ημερομηνία έναρξης ισχύος, μπορείτε να το πράξετε οποιαδήποτε στιγμή έως και την ώρα παύσης συναλλαγών στις 20 Σεπτεμβρίου 2023. Μεριμνήστε ώστε η εντολή εξαγοράς ή μετατροπής σας να παραληφθεί από την HSBC Continental Europe, Λουξεμβούργο («HSBC»), πριν από την προθεσμία αυτή. Η HSBC θα διεκπεραιώνει τις εντολές σας για εξαγορά ή μετατροπή σύμφωνα με τις διατάξεις του ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας, χωρίς επιβάρυνση. Ωστόσο, σε κάποιες χώρες οι τοπικοί πράκτορες πληρωμών, οι ανταποκρίτριες τράπεζες ή παρόμοιοι πράκτορες ενδέχεται να επιβάλλουν προμήθειες συναλλαγών. Οι τοπικοί πράκτορες πληρωμών ενδέχεται επίσης να έχουν τοπική ώρα παύσης συναλλαγών η οποία να προηγείται αυτής που περιγράφεται παραπάνω. Επομένως, επικοινωνήστε με τους εν λόγω πράκτορες προκειμένου να διασφαλίσετε ότι η HSBC θα παραλάβει τις εντολές σας πριν από την ώρα παύσης συναλλαγών που γνωστοποιείται ανωτέρω.

Θα βρείτε το ενημερωμένο έγγραφο βασικών πληροφοριών (το KID) του αμοιβαίου κεφαλαίου για τη σχετική κατηγορία μεριδίων και το ενημερωτικό δελτίο της Εταιρείας στη διεύθυνση www.schroders.lu.

Για τυχόν απορίες ή περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα προϊόντα της Schroders, επισκεφτείτε τον ιστότοπο www.schroders.com ή επικοινωνήστε με το τοπικό γραφείο της Schroders, τον συνήθη επαγγελματία σύμβουλό σας ή τη Schroder Investment Management (Europe) S.A. στο (+352) 341 342 202.

Με εκτίμηση,

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Προσάρτημα

Αλλαγή ονόματος

Από την ημερομηνία έναρξης ισχύος, το όνομα του αμοιβαίου κεφαλαίου θα αλλάξει από:

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Absolute Return

Σε:

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Total Return

Αλλαγή επενδυτικού στόχου και πολιτικής

Η νέα διατύπωση εμφανίζεται με έντονη γραφή. Η διαγραφή της διατύπωσης εμφανίζεται με διακριτή διαγραφή.

Τρέχων επενδυτικός στόχος και πολιτική	Νέος επενδυτικός στόχος και πολιτική
<p>Επενδυτικός στόχος</p> <p>Στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να παρέχει απόλυτη απόδοση που συνίσταται σε αύξηση κεφαλαίου και εισόδημα μετά την αφαίρεση των αμοιβών, μέσω της επένδυσης σε τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου σε αναδυόμενες αγορές.</p> <p>Απόλυτη απόδοση σημαίνει ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει θετικές αποδόσεις σε διάστημα 12 μηνών υπό όλες τις συνθήκες της αγοράς, χωρίς ωστόσο να παρέχεται σχετική εγγύηση και το κεφάλαιό σας υπόκειται σε κίνδυνο.</p>	<p>Επενδυτικός στόχος</p> <p>Το αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει αύξηση κεφαλαίου και εισόδημα, μετά την αφαίρεση των αμοιβών, επενδύοντας σε τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου που εκδίδονται από κυβερνήσεις, κρατικούς φορείς, υπερεθνικούς οργανισμούς και εταιρείες σε αναδυόμενες αγορές.</p> <p>Σκοπός του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να συμμετέχει σε ανοδικές αγορές, επιδιώκοντας παράλληλα να περιορίζει τις ζημίες σε πτωτικές αγορές με τη χρήση μετρητών και παραγώγων. Ο περιορισμός των ζημιών δεν είναι εγγυημένος.</p>
<p>Επενδυτική πολιτική</p> <p>Το αμοιβαίο κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργή διαχείριση και επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού του σε τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, νομίσματα και επενδύσεις της χρηματαγοράς σε αναδυόμενες αγορές. Οι τίτλοι σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου εκδίδονται από κυβερνήσεις, κρατικούς φορείς, υπερεθνικούς οργανισμούς και εταιρείες. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να κατέχει μετρητά.</p> <p>Προκειμένου να επιτύχει απόλυτη απόδοση, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 40% του ενεργητικού του σε μετρητά και</p>	<p>Επενδυτική πολιτική</p> <p>Το αμοιβαίο κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργή διαχείριση και επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού του σε τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, νομίσματα και επενδύσεις της χρηματαγοράς σε αναδυόμενες αγορές. Οι τίτλοι σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου εκδίδονται από κυβερνήσεις, κρατικούς φορείς, υπερεθνικούς οργανισμούς και εταιρείες. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να κατέχει μετρητά.</p> <p>Σε έκτακτες συνθήκες, σε περιόδους αστάθειας της αγοράς, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 40% των περιουσιακών του στοιχείων σε καταθέσεις και επενδύσεις της χρηματαγοράς σε</p>

επενδύσεις της χρηματαγοράς σε ανεπτυγμένες αγορές.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει ποσοστό ανώτερο του 50% του ενεργητικού του σε τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου που διαθέτουν πιστοληπτική αξιολόγηση κάτω του επενδυτικού βαθμού (όπως εκτιμάται από τη Standard & Poor's ή οποιαδήποτε αντίστοιχη βαθμίδα άλλων οίκων πιστοληπτικής αξιολόγησης).

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει στην ηπειρωτική Κίνα μέσω ρυθμιζόμενων αγορών (συμπεριλαμβανομένης της αγοράς CIBM μέσω των προγραμμάτων Bond Connect ή CIBM Direct).

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και το ένα τρίτο του ενεργητικού του, άμεσα ή έμμεσα, σε άλλους τίτλους (συμπεριλαμβανομένων άλλων κατηγοριών στοιχείων), χώρες, περιοχές, κλάδους ή νομίσματα, επενδυτικά κεφάλαια και τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων προς κτήση κινητών αξιών (με την επιφύλαξη των περιορισμών που προβλέπονται στο Παράρτημα Ι).

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα με στόχο την επίτευξη επενδυτικών κερδών, τη μείωση των κινδύνων ή την πιο αποτελεσματική διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο διατηρεί υψηλότερη συνολική βαθμολογία βιωσιμότητας έναντι του δείκτη 50% JPM GBI-EM Diversified και του δείκτη 50% JPM EMBI Diversified, με βάση τα κριτήρια αξιολόγησης του Διαχειριστή Επενδύσεων. Στην ενότητα «Χαρακτηριστικά αμοιβαίου κεφαλαίου» παρουσιάζονται περισσότερα στοιχεία για την επενδυτική διαδικασία που χρησιμοποιείται για την επίτευξη αυτού του στόχου.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν επενδύει άμεσα σε ορισμένες δραστηριότητες, κλάδους ή ομάδες εκδοτών πάνω από τα όρια που παρατίθενται στην ενότητα «Πληροφορίες σχετικά με τη βιωσιμότητα», στην ιστοσελίδα του αμοιβαίου κεφαλαίου

<https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>

ανεπτυγμένες αγορές. Στις περιπτώσεις αυτές, τα δύο τρίτα που αναφέρονται ανωτέρω θα υπολογίζονται έναντι των περιουσιακών στοιχείων του αμοιβαίου κεφαλαίου, εξαιρουμένων των καταθέσεων και των μέσων της χρηματαγοράς σε ανεπτυγμένες αγορές.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει ποσοστό ανώτερο του 50% του ενεργητικού του σε τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου που διαθέτουν πιστοληπτική αξιολόγηση κάτω του επενδυτικού βαθμού (όπως εκτιμάται από τη Standard & Poor's ή οποιαδήποτε αντίστοιχη βαθμίδα άλλων οίκων πιστοληπτικής αξιολόγησης).

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει **έως 15% των περιουσιακών του στοιχείων** στην ηπειρωτική Κίνα μέσω ρυθμιζόμενων αγορών (συμπεριλαμβανομένης της αγοράς CIBM μέσω των προγραμμάτων Bond Connect ή CIBM Direct).

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και το ένα τρίτο του ενεργητικού του, άμεσα ή έμμεσα, σε άλλους τίτλους (συμπεριλαμβανομένων άλλων κατηγοριών στοιχείων), χώρες, περιοχές, κλάδους ή νομίσματα, επενδυτικά κεφάλαια και τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων προς κτήση κινητών αξιών (με την επιφύλαξη των περιορισμών που προβλέπονται στο Παράρτημα Ι).

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα με στόχο την επίτευξη επενδυτικών κερδών, τη μείωση των κινδύνων ή την πιο αποτελεσματική διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο διατηρεί υψηλότερη συνολική βαθμολογία βιωσιμότητας έναντι του δείκτη 50% JPM GBI-EM Diversified και του δείκτη 50% JPM EMBI Diversified, με βάση τα κριτήρια αξιολόγησης του Διαχειριστή Επενδύσεων. Στην ενότητα «Χαρακτηριστικά αμοιβαίου κεφαλαίου» παρουσιάζονται περισσότερα στοιχεία για την επενδυτική διαδικασία που χρησιμοποιείται για την επίτευξη αυτού του στόχου.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν επενδύει άμεσα σε ορισμένες δραστηριότητες, κλάδους ή ομάδες εκδοτών πάνω από τα όρια που παρατίθενται στην ενότητα «Πληροφορίες σχετικά με τη βιωσιμότητα», στην ιστοσελίδα του αμοιβαίου κεφαλαίου

	https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc
<p>Δείκτης αναφοράς</p> <p>Οι επιδόσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου θα πρέπει να αξιολογούνται έναντι του στόχου του που έγκειται στην παροχή θετικής απόδοσης σε διάστημα 12 μηνών σε όλες τις συνθήκες της αγοράς.</p> <p>Ο δείκτης αναφοράς-στόχος έχει επιλεγεί επειδή η επιδιωκόμενη απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η παροχή της απόδοσης του εν λόγω δείκτη αναφοράς, όπως αναφέρεται στον επενδυτικό στόχο.</p> <p>Ο/Οι δείκτης/-ες αναφοράς δεν λαμβάνει/-ουν υπ' όψιν τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά ή τον βιώσιμο στόχο (αναλόγως) του αμοιβαίου κεφαλαίου.</p>	<p>Δείκτης αναφοράς</p> <p>Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν έχει δείκτη αναφοράς-στόχο. Οι επιδόσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου θα πρέπει να συγκρίνονται έναντι των επιδόσεων του δείκτη που αποτελείται κατά 50% από τον JPM GBI-EM Diversified και 50% από τον JPM EMBI Diversified. Ο συγκριτικός δείκτης περιλαμβάνεται μόνο για σκοπούς σύγκρισης των επιδόσεων και δεν επηρεάζει τον τρόπο που ο Διαχειριστής Επενδύσεων επενδύει τα περιουσιακά στοιχεία του αμοιβαίου κεφαλαίου. Το σύνολο επενδυτικών μέσων του αμοιβαίου κεφαλαίου αναμένεται να συμπίπτει ουσιαστικά με τα συστατικά στοιχεία του συγκριτικού δείκτη αναφοράς. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων επενδύει βάσει διακριτικής ευχέρειας και δεν υπάρχουν περιορισμοί ως προς τον βαθμό στον οποίο το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου και η απόδοση μπορούν να αποκλίνουν από τον συγκριτικό δείκτη αναφοράς. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα επενδύει σε εταιρείες ή τομείς που δεν περιλαμβάνονται στον συγκριτικό δείκτη αναφοράς.</p> <p>Ο συγκριτικός δείκτης αναφοράς έχει επιλεγεί επειδή ο Διαχειριστής Επενδύσεων πιστεύει ότι ο δείκτης αναφοράς αποτελεί κατάλληλο μέτρο σύγκρισης για τις επιδόσεις, δεδομένου του επενδυτικού στόχου και της πολιτικής του αμοιβαίου κεφαλαίου.</p> <p>Ο/Οι δείκτης/-ες αναφοράς δεν λαμβάνει/-ουν υπ' όψιν τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά ή τον βιώσιμο στόχο (αναλόγως) του αμοιβαίου κεφαλαίου.</p>

Κωδικοί ISIN των κατηγοριών μεριδίων που επηρεάζονται από αυτή την αλλαγή:

Κατηγορία μεριδίων	Νόμισμα κατηγορίας μεριδίων	Κωδικός ISIN
A Σώρευσης	USD	LU0106253197
A Διανομής	USD	LU0080733339
A1 Σώρευσης	USD	LU0133705839
A1 Διανομής	USD	LU0160363585
B Σώρευσης	USD	LU0106253270
B Διανομής	USD	LU0080735201
C Σώρευσης	USD	LU0106253437
C Διανομής	USD	LU0080735540
I Σώρευσης	USD	LU0134334290
I Διανομής	USD	LU0339282898
IZ Σώρευσης	USD	LU1870390371
S Σώρευσης	USD	LU1034078268
S Διανομής	USD	LU1034078342
A Σώρευσης	AUD Hedged	LU0491680806
A1 Διανομής	AUD Hedged	LU0502009730
A Σώρευσης	CHF Hedged	LU0476445340
C Σώρευσης	CHF Hedged	LU0476445423
C Σώρευσης	EUR	LU0998387103
A Σώρευσης	EUR Hedged	LU0177592218
A Διανομής	EUR Hedged	LU0499925211
A1 Σώρευσης	EUR Hedged	LU0186875935
A1 Διανομής	EUR Hedged	LU0186876156
B Σώρευσης	EUR Hedged	LU0177222121
B Διανομής	EUR Hedged	LU0587553891

C Σώρευσης	EUR Hedged	LU0177222394
C Διανομής	EUR Hedged	LU0546251033
I Σώρευσης	EUR Hedged	LU0177222477
IZ Σώρευσης	EUR Hedged	LU1496798395
S Διανομής	EUR Hedged	LU1056828913
Z Σώρευσης	EUR Hedged	LU0968426949
Z Διανομής	EUR Hedged	LU0968427087
A Διανομής	GBP Hedged	LU0218201050
C Διανομής	GBP Hedged	LU0218201134
I Σώρευσης	GBP Hedged	LU0218201217
I Διανομής	GBP Hedged	LU0531596210
S Σώρευσης	GBP Hedged	LU1060933857
S Διανομής	GBP Hedged	LU1056829135
Z Διανομής	GBP Hedged	LU0968426865
C Διανομής	JPY Hedged	LU0697816758
A1 Σώρευσης	PLN Hedged	LU0455362383
C Σώρευσης	CNY Hedged	LU1785814143
A Σώρευσης	SEK Hedged	LU0665709241
C Σώρευσης	SEK Hedged	LU1725190323
A Διανομής	SGD Hedged	LU0372678564