

18 août 2023

Cher Actionnaire,

Schroder International Selection Fund (la « Société ») – Emerging Markets Debt Absolute Return (le « Compartiment »)

Nous vous informons par la présente que le 21 septembre 2023 (la « Date effective »), le nom, l'objectif et la politique d'investissement du Compartiment changeront et qu'un nouvel indice de référence comparateur sera adopté.

En outre, l'engagement du Compartiment à investir une proportion minimale de 5 % de ses actifs dans des investissements durables sera supprimé.

Contexte et motivation

Le Compartiment a actuellement un objectif de « Performance absolue », ce qui signifie qu'il vise à dégager un rendement positif sur une période glissante de 12 mois, quelles que soient les conditions de marché. Toutefois, après examen de la mise en œuvre de la politique, nous pensons que la stratégie et le profil de rendement du Compartiment conviennent mieux à un objectif de « Performance », combinant croissance du capital et revenu. Les Compartiments classés dans la catégorie « Performance absolue » ont généralement recours à des positions courtes, à l'effet de levier et à des stratégies neutres au marché. Le Compartiment n'a pas recours à ces techniques ou instruments. L'objectif principal du Compartiment, à savoir investir dans la dette des marchés émergents, ne changera pas.

L'objectif de « Performance absolue » existant a servi d'indice de référence cible pour le Compartiment et en raison de l'abandon de cet objectif, le Compartiment n'aura plus d'indice de référence cible. Afin de permettre une comparaison des performances, un nouvel indice de référence comparateur sera adopté à compter de la Date effective, composé à 50 % de l'indice JPM GBI-EM Diversified et à 50 % de l'indice JPM EMBI Diversified.

Le Compartiment est classé comme relevant de l'Article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et l'ensemble du portefeuille est géré de manière à répondre à divers critères de durabilité, détaillés dans la politique d'investissement et dans les informations précontractuelles figurant dans le prospectus de la Société. L'un des critères est l'engagement d'investir au moins 5 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Après un examen approfondi, le gestionnaire d'investissement estime que cet engagement limite la stratégie d'investissement du Compartiment et, par conséquent, il sera ramené à zéro à compter de la Date effective. Ainsi, le Compartiment continuera à être géré conformément à ses critères de durabilité contraignants, à savoir l'obligation de maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d'un indice de référence, mais il n'aura plus à détenir un minimum de 5 % de participations individuelles dans des investissements durables.

Vous trouverez de plus amples détails sur les modifications apportées dans l'Annexe de la présente lettre.

La politique d'investissement du Compartiment a également été mise à jour pour indiquer qu'il peut investir jusqu'à 15 % de ses actifs en Chine continentale par le biais de marchés réglementés (y compris le CIBM par le biais de Bond Connect ou de CIBM Direct), et que s'il investit deux tiers de ses actifs dans des titres à taux fixe et variable, des devises et des Placements du marché monétaire sur les marchés émergents, cela représente les actifs nets du Compartiment hors liquidités sur les marchés développés. .

L'ampleur de la modification apportée au profil de risque et de rendement du Compartiment à la suite de ces changements n'est pas significative.

Toutes les autres caractéristiques principales du Compartiment, y compris ses commissions et indicateurs de risque pertinents, demeureront inchangées.

Rachat ou conversion de vos actions vers un autre compartiment Schroders

Nous espérons que vous opterez pour le maintien de votre investissement au sein du Compartiment après ces modifications. Cependant, si vous souhaitez demander le rachat de votre participation dans le Compartiment ou la convertir vers un autre compartiment de la Société avant la Date effective, vous pouvez le faire à tout moment jusqu'à l'heure de clôture des transactions le 20 septembre 2023. Veuillez vous assurer que votre instruction de rachat ou de conversion parvient à HSBC Continental Europe, Luxembourg (« HSBC ») avant cette date limite. HSBC exécutera sans frais vos ordres de rachat ou de conversion conformément aux dispositions du prospectus de la Société. Toutefois, dans certains pays, les agents payeurs, banques correspondantes ou autres intervenants locaux peuvent appliquer des frais de transaction. Il se peut en outre que l'heure locale de clôture des transactions qu'ils appliquent soit antérieure à celle susmentionnée. Nous vous recommandons dès lors de vous renseigner auprès de ces intervenants afin de vous assurer que vos instructions parviennent à HSBC avant l'heure de clôture des transactions susmentionnée.

Le document d'information clé (le DIC) du Compartiment pour la catégorie d'actions concernée ainsi que le Prospectus de la Société sont consultables à l'adresse www.schroders.lu.

Pour toute question ou information complémentaire concernant les produits Schroders, nous vous invitons à consulter le site www.schroders.com, ou à contacter votre bureau Schroders local, votre conseiller professionnel habituel ou Schroder Investment Management (Europe) S.A. au (+352) 341 342 202.

Nous vous prions d'agréer, Madame, Monsieur, nos plus cordiales salutations,

Le Conseil d'administration

Annexe

Changement de nom

À compter de la Date d'effet, le Compartiment sera renommé comme suit :

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Absolute Return

Devient :

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Total Return

Changement d'objectif et de politique d'investissement

La nouvelle formulation apparaît sous forme de texte en gras. La formulation supprimée apparaît sous forme de texte barré.

Objectif et politique d'investissement actuels	Nouvel objectif et nouvelle politique d'investissement
<p>Objectif d'investissement</p> <p>Le Compartiment vise à fournir un rendement absolu composé de croissance du capital et de revenus après déduction des frais en investissant dans des titres à taux fixe ou variable de marchés émergents.</p> <p>Une performance absolue signifie que le Compartiment cherche à fournir un rendement positif sur une période de 12 mois, quelles que soient les conditions de marché, mais il ne saurait être garanti et votre capital est à risque.</p>	<p>Objectif d'investissement</p> <p>Le Compartiment vise à générer une croissance du capital et un revenu après déduction des frais en investissant dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, leurs agences, des organisations supranationales et des sociétés de marchés émergents.</p> <p>Le Compartiment est conçu pour participer aux marchés haussiers tout en s'efforçant d'atténuer les pertes liées aux marchés baissiers par le biais de l'utilisation de liquidités et de produits dérivés. L'atténuation des pertes ne peut être garantie.</p>
<p>Politique d'investissement</p> <p>Le Compartiment est géré de façon active et investit au moins deux tiers de son actif dans des titres à taux fixe ou variable, des devises et des Placements du marché monétaire sur des marchés émergents. Les titres à taux fixe et variable sont émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés. Le Compartiment peut également détenir des liquidités.</p> <p>En visant à dégager un rendement absolu, le Compartiment peut détenir jusqu'à 40 % de son actif en liquidités et en placements du marché monétaire au sein des économies développées.</p>	<p>Politique d'investissement</p> <p>Le Compartiment est géré de façon active et investit au moins deux tiers de son actif dans des titres à taux fixe ou variable, des devises et des placements du marché monétaire sur des marchés émergents. Les titres à taux fixe et variable sont émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés. Le Compartiment peut également détenir des liquidités.</p> <p>Dans des circonstances exceptionnelles, notamment en cas de forte volatilité du marché, le Compartiment peut détenir jusqu'à 40 % de son actif en dépôts et en Placements du marché monétaire au sein des économies</p>

<p>Le Compartiment peut investir plus de 50 % de son actif dans des titres à taux fixe et variable dont la notation est inférieure à investment grade (telle que mesurée par Standard & Poor's, ou par toute notation équivalente d'autres agences de notation).</p> <p>Le Compartiment peut investir en Chine continentale via des Marchés réglementés (y compris le CIBM par le biais de Bond Connect ou le CIBM Direct).</p> <p>Le Compartiment peut également investir, directement ou indirectement, jusqu'à un tiers de ses actifs dans d'autres titres (y compris d'autres catégories d'actifs), pays, régions, secteurs ou devises, Fonds d'investissement et warrants (dans les limites énoncées dans l'Annexe I).</p> <p>Le Compartiment peut utiliser des produits dérivés afin de générer des plus-values, de réduire les risques ou à des fins de gestion efficace.</p> <p>Le Compartiment conserve un score global de durabilité supérieur à 50 % de l'indice JPM GBI-EM Diversified et à 50 % de l'indice JPM EMBI Diversified, suivant les critères de notation du Gestionnaire d'investissement. Vous trouverez de plus amples détails sur le processus d'investissement utilisé pour y parvenir dans la section « Caractéristiques du Compartiment ».</p> <p>Le Compartiment n'investit pas directement dans certains secteurs, activités ou groupes d'émetteurs au-delà des limites définies à la section « Informations relatives à la durabilité » sur la page Internet du Compartiment, consultable sur https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</p>	<p>développées. Dans ce cas, les deux tiers susmentionnés seront calculés par rapport aux actifs du Compartiment, à l'exclusion des dépôts et des Instruments du marché monétaire sur les marchés développés.</p> <p>Le Compartiment peut investir plus de 50 % de son actif dans des titres à taux fixe et variable dont la notation est inférieure à investment grade (telle que mesurée par Standard & Poor's, ou par toute notation équivalente d'autres agences de notation).</p> <p>Le Compartiment peut investir jusqu'à 15 % de ses actifs en Chine continentale via des Marchés réglementés (y compris le CIBM par le biais de Bond Connect ou de CIBM Direct).</p> <p>Le Compartiment peut également investir, directement ou indirectement, jusqu'à un tiers de ses actifs dans d'autres titres (y compris d'autres catégories d'actifs), pays, régions, secteurs ou devises, Fonds d'investissement et warrants (dans les limites énoncées dans l'Annexe I).</p> <p>Le Compartiment peut utiliser des produits dérivés afin de générer des plus-values, de réduire les risques ou à des fins de gestion efficace.</p> <p>Le Compartiment conserve un score global de durabilité supérieur à 50 % de l'indice JPM GBI-EM Diversified et à 50 % de l'indice JPM EMBI Diversified, suivant les critères de notation du Gestionnaire d'investissement. Vous trouverez de plus amples détails sur le processus d'investissement utilisé pour y parvenir dans la section « Caractéristiques du Compartiment ».</p> <p>Le Compartiment n'investit pas directement dans certains secteurs, activités ou groupes d'émetteurs au-delà des limites définies à la section « Informations relatives à la durabilité » sur la page Internet du Compartiment, consultable sur https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</p>
<p>Indice de référence</p> <p>La performance du Compartiment doit être évaluée par rapport à son objectif de fournir un rendement positif sur une période de 12 mois, quelles que soient les conditions du marché.</p> <p>L'indice de référence cible a été sélectionné parce que l'objectif de rendement du Compartiment vise</p>	<p>Indice de référence</p> <p>Le Compartiment n'a pas d'indice de référence cible. Les performances du Compartiment seront comparées par rapport à 50 % de l'indice JPM GBI-EM Diversified et 50 % de l'indice JPM EMBI Diversified. L'indice comparateur n'est inclus qu'à des fins de comparaison des performances et n'a aucune</p>

<p>à égaier celui de cet indice de référence, comme indiqué dans l'objectif d'investissement.</p> <p>L'indice/Les indices de référence ne prend/ne prennent pas en compte les caractéristiques environnementales et sociales ou l'objectif en matière de durabilité (le cas échéant) du Compartiment.</p>	<p>influence sur la manière dont le Gestionnaire d'investissement investit les actifs du Compartiment. L'univers d'investissement du Compartiment devrait se recouper de manière significative avec les composantes de l'indice de référence comparateur. Le Gestionnaire d'investissement investit de manière discrétionnaire et il n'existe aucune restriction quant à la mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent s'écarter de l'indice de référence comparateur. Le Gestionnaire d'investissement investira dans des sociétés ou des secteurs qui ne figurent pas dans l'indice comparateur.</p> <p>L'indice de référence comparateur a été sélectionné parce que le Gestionnaire d'investissement estime que l'indice de référence constitue un élément de comparaison approprié à des fins de performance, conformément à l'objectif et à la politique d'investissement du Compartiment.</p> <p>L'indice/Les indices de référence ne prend/ne prennent pas en compte les caractéristiques environnementales et sociales ou l'objectif en matière de durabilité (le cas échéant) du Compartiment.</p>
---	--

Codes ISIN des Catégories d'actions concernées par cette modification :

Catégorie d'Actions	Devise de la Catégorie d'Actions	Code ISIN
A Capitalisation	USD	LU0106253197
A Distribution	USD	LU0080733339
A1 Capitalisation	USD	LU0133705839
A1 Distribution	USD	LU0160363585
B Capitalisation	USD	LU0106253270
B Distribution	USD	LU0080735201
C Capitalisation	USD	LU0106253437
C Distribution	USD	LU0080735540
I Capitalisation	USD	LU0134334290
I Distribution	USD	LU0339282898
IZ Capitalisation	USD	LU1870390371
S Capitalisation	USD	LU1034078268
S Distribution	USD	LU1034078342
A Capitalisation	Couverte en AUD	LU0491680806
A1 Distribution	Couverte en AUD	LU0502009730
A Capitalisation	Couverte en CHF	LU0476445340
C Capitalisation	Couverte en CHF	LU0476445423
C Capitalisation	EUR	LU0998387103
A Capitalisation	Couverte en EUR	LU0177592218
A Distribution	Couverte en EUR	LU0499925211
A1 Capitalisation	Couverte en EUR	LU0186875935
A1 Distribution	Couverte en EUR	LU0186876156
B Capitalisation	Couverte en EUR	LU0177222121
B Distribution	Couverte en EUR	LU0587553891
C Capitalisation	Couverte en EUR	LU0177222394

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