

10 kwietnia 2024 r.

Szanowni Inwestorzy!

Schroder International Selection Fund („Spółka”) – BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond („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 przeciwdziałania zmianom klimatycznym. 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, takie jak inwestycje w środki pieniężne i inwestycje na rynku pieniężnym oraz instrumenty pochodne, w celu zmniejszenia ryzyka (zabezpieczenia) lub skuteczniejszego zarządzania Funduszem, 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.

W razie jakichkolwiek pytań lub w celu uzyskania dodatkowych informacji o produktach Schroders prosimy o odwiedzenie strony 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

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 wartości kapitału i dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu ICE BofA 3 Month US Treasury Bill + 2,5% przed potrąceniem* opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu. Fundusz będzie inwestował w papiery wartościowe emitowane przez rządy i spółki z całego świata, w tym z państw zaliczanych do rynków wschodzących, które przyczyniają się do realizacji celu zrównoważonego rozwoju ONZ dotyczącego podejmowania działań na rzecz przeciwdziałania zmianom klimatycznym i które Zarządzający inwestycjami uznaje za zrównoważone inwestycje.</p> <p>* Informacje na temat docelowego zwrotu po opłacie za każdą klasę jednostek uczestnictwa można znaleźć na stronie internetowej Schroders: https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/historical-ongoingcharges/</p>	<p>Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu ICE BofA 3 Month US Treasury Bill + 2,5% przed potrąceniem* opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu. Fundusz będzie inwestował w papiery wartościowe emitowane przez rządy i spółki z całego świata, w tym z państw zaliczanych do rynków wschodzących, które których działalność, według Zarządzającego inwestycjami, przyczynia się do realizacji celu zrównoważonego rozwoju ONZ dotyczącego podejmowania działań na rzecz przeciwdziałania zmianom klimatycznym i które Zarządzający inwestycjami uznaje za zrównoważone inwestycje.</p> <p>* Informacje na temat docelowego zwrotu po opłacie za każdą klasę jednostek uczestnictwa można znaleźć na stronie internetowej Schroders: https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/historical-ongoingcharges/</p>
<p>Aktualna polityka inwestycyjna</p>	<p>Nowa polityka inwestycyjna</p>
<p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje swoje aktywa w (i) zrównoważone inwestycje, które mają przyczynić się do przeciwdziałania zmianom klimatycznym (więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka Funduszu”), oraz (ii) inwestycje, które Zarządzający inwestycjami uznaje za neutralne zgodnie ze swoimi kryteriami zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów określonych w części „Ujawnianie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem” na stronie internetowej Funduszu.</p> <p>http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc, która obejmuje inwestycje z listy wykluczeń Międzynarodowej Korporacji Finansowej.</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 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/</p>	<p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje swoje aktywa w (i) zrównoważone inwestycje, które mają przyczynić się do przeciwdziałania zmianom klimatycznym (więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka Funduszu”), oraz (ii) inwestycje, które Zarządzający inwestycjami uznaje 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 skutecznego zarządzania Funduszem.</p> <p>Zarządzający inwestycjami wybierze zrównoważone inwestycje ze spektrum, które zostały określone jako spełniające kryteria wpływu Zarządzającego inwestycjami. Kryteria wpływu obejmują ocenę wkładu inwestycji w realizację celu zrównoważonego rozwoju ONZ dotyczącego podejmowania działań na rzecz przeciwdziałania zmianom klimatycznym wraz z oceną wpływu spółki przez Zarządzającego inwestycjami przy użyciu autorskich ram i narzędzi zarządzania inwestycjami do oceny wpływu (w tym karty wyników wpływu).</p> <p>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. To oznacza, że ocena wpływu jest ściśle powiązana z etapami procesu inwestycyjnego. Wszystkie zrównoważone inwestycje w Funduszu podlegają tym ramom.</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 sektory znajdujące się na liście wykluczeń aktywów publicznych firmy BlueOrchard,</p>

Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w różnych walutach i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z całego świata, w tym z państw zaliczanych do rynków wschodzących. Z czasem Fundusz będzie zwiększał swoją ekspozycję na rynki wschodzące. W momencie uruchomienia Funduszu ekspozycja na rynki wschodzące wyniesie co najmniej 50% jego aktywów netto i będzie się stopniowo zwiększać, tak aby po trzech latach osiągnąć poziom co najmniej 67% aktywów netto.

Fundusz może inwestować do 50% swoich aktywów w obligacje o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi).

Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych w ramach programu QFI lub na rynkach regulowanych (w tym CIBM za pośrednictwem Bond Connect lub CIBM Direct).

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.

https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf. ~~stronie internetowej Funduszu~~

~~<http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>, która obejmuje inwestycje z listy wykluczeń Międzynarodowej Korporacji Finansowej.~~

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 papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowane w różnych walutach i emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa z całego świata, w tym z państw zaliczanych do rynków wschodzących. Z czasem Fundusz będzie zwiększał swoją ekspozycję na rynki wschodzące. W momencie uruchomienia Funduszu ekspozycja na rynki wschodzące wyniesie co najmniej 50% jego aktywów netto i będzie się stopniowo zwiększać, tak aby po trzech latach osiągnąć poziom co najmniej 67% aktywów netto.

Fundusz może inwestować do 50% swoich aktywów w obligacje o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi).

Fundusz może inwestować w Chinach kontynentalnych w ramach programu QFI lub na rynkach regulowanych (w tym CIBM za pośrednictwem Bond Connect lub CIBM Direct).

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.

Aktualne kryteria zrównoważonego rozwoju	Nowe kryteria zrównoważonego rozwoju
<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Emitenci są oceniani za pomocą analizy ESG i analizy wpływu, która składa się z (1) przeglądu pod kątem listy wykluczeń Międzynarodowej Korporacji Finansowej; (2) oceny wyników emitenta w zakresie szeregu kryteriów ESG, opartej na badaniach wewnętrznych i zewnętrznych; (3) oceny wpływu sposobu, w jaki spółka realizuje swoje zrównoważone cele, opartej na własnym narzędziu i skutkującej ratingiem; oraz (4) raportów z opinii wtórnych opracowanych przez zewnętrznych dostawców danych.</p> <p>W ramach tej oceny Zarządzający Inwestycjami wybiera obligacje, które klasyfikuje jako zielone lub odnawialne zgodnie z (1) Zasadami zielonych obligacji; oraz (2) własnym procesem oceny wpływu. Zielona obligacja jest papierem wartościowym o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, z którego wpływy będą przeznaczone wyłącznie na finansowanie lub refinansowanie, w części lub w całości, nowych lub istniejących kwalifikujących się projektów i obszarów zgodnych z czterema głównymi elementami Zasad dotyczących zielonych obligacji. Obligacja odnawialna to papier wartościowy o stałym lub zmiennym oprocentowaniu wyemitowany przez emitenta, który zdaniem Zarządzającego inwestycjami ma na celu wspieranie działań na rzecz klimatu.</p> <p>W ocenie trwałości uwzględnia się zarówno emitenta, jak i obligację.</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>Ze względu na charakter inwestycji, a w szczególności potrzebę zabezpieczenia walutowego, Fundusz może również posiadać część inwestycji, które Zarządzający inwestycjami uzna za neutralne w ramach swoich kryteriów zrównoważonego rozwoju. Mogą one obejmować (ale nie tylko) instrumenty pochodne dla celów hedgingowych, gotówkę i Inwestycje Rynku Pieniężnego.</p> <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.</p> <p>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 papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowanych w różnych walutach i emitowanych przez spółki z całego świata, w tym z państw zaliczanych do rynków wschodzących. Spektrum to (wyłącznie do celów</p>	<p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Emitenci są oceniani za pomocą analizy ESG i analizy wpływu, która składa się z (1) przeglądu pod kątem listy wykluczeń Międzynarodowej Korporacji Finansowej; (2) oceny wyników emitenta w zakresie szeregu kryteriów ESG, opartej na badaniach wewnętrznych i zewnętrznych; (3) oceny wpływu sposobu, w jaki spółka realizuje swoje zrównoważone cele, opartej na własnym narzędziu i skutkującej ratingiem; oraz (4) raportów z opinii wtórnych opracowanych przez zewnętrznych dostawców danych.</p> <p>W ramach tej oceny Zarządzający Inwestycjami wybiera obligacje, które klasyfikuje jako zielone lub odnawialne zgodnie z (1) Zasadami zielonych obligacji; oraz (2) własnym procesem oceny wpływu. Zielona obligacja jest papierem wartościowym o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, z którego wpływy będą przeznaczone wyłącznie na finansowanie lub refinansowanie, w części lub w całości, nowych lub istniejących kwalifikujących się projektów i obszarów zgodnych z czterema głównymi elementami Zasad dotyczących zielonych obligacji. Obligacja odnawialna to papier wartościowy o stałym lub zmiennym oprocentowaniu wyemitowany przez emitenta, który zdaniem Zarządzającego inwestycjami ma na celu wspieranie działań na rzecz klimatu.</p> <p>W ocenie trwałości uwzględnia się zarówno emitenta, jak i obligację.</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>Inwestycje składają się z obligacji, w przypadku których produkty i usługi emitenta, działalność gospodarcza lub wykorzystanie wpływów na obligacje celowe przyczyniają się pozytywnie do realizacji co najmniej jednego z celów zrównoważonego rozwoju ONZ dotyczących podejmowania działań na rzecz przeciwdziałania zmianom klimatycznym, w tym celów zrównoważonego rozwoju 7, 11 i 13. Aby zidentyfikować obligacje bezpośrednio powiązane z jednym z celów zrównoważonego rozwoju ONZ, Zarządzający inwestycjami stosuje podejście dwuetapowe:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Najpierw uwzględnia się stopień, w jakim przychody emitenta, działalność gospodarcza lub wykorzystanie wpływów z obligacji celowych przyczyniają się do osiągnięcia celu środowiskowego. • Potem następuje szczegółowa ocena ESG i ocena wpływu spółki i/lub obligacji (zależnie od przypadku) poprzez wypełnienie autorskiej karty wpływu i karty wyników ESG. Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę szereg kryteriów ESG i różne aspekty wpływu, takie jak: wynik i cele zrównoważonego rozwoju ONZ, do których przyczynia się obligacja lub spółka; komu służy

<p>tego testu) nie obejmuje papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu emitowanych przez emitentów publicznych lub quasi-publicznych.</p>	<p>wynik (np. odpowiednim interesariuszom lub branży); ocenę naszego oczekiwanego wkładu (w tym wpływ i zaangażowanie Zarządzającego inwestycjami); oraz rozważenie ryzyka wpływu. Ocena zazwyczaj obejmuje kluczowe wskaźniki wydajności (KPI), które są wykorzystywane do monitorowania pozytywnego wkładu spółki lub obligacji w określonym horyzoncie czasowym.</p> <p>Karta wpływu i karta wyników ESG są następnie sprawdzane i zatwierdzane przez zespół ds. zrównoważonego rozwoju i wpływu (S&I) BlueOrchard, aby spółkę lub obligację można było włączyć do spektrum inwestycyjnego Funduszu. Zespół S&I jest niezależny od zespołów inwestycyjnych i jest odpowiedzialny za spójne stosowanie ocen wpływu i ESG oraz kart wyników, a także za to, aby wszystkie inwestycje spełniały minimalne oceny ESG i wpływu, jak określono w Polityce BlueOrchard dotyczącej ESG i wpływu.</p> <p>Ze względu na charakter inwestycji, a w szczególności potrzebę zabezpieczenia walutowego, Fundusz może również posiadać część inwestycji, które Zarządzający inwestycjami uzna za neutralne w ramach swoich kryteriów zrównoważonego rozwoju. Mogą one obejmować (ale nie tylko) instrumenty pochodne dla celów hedgingowych, gotówkę i Inwestycje Rynku Pieniężnego.</p> <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.</p> <p>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 papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu denominowanych w różnych walutach i emitowanych przez spółki z całego świata, w tym z państw zaliczanych do rynków wschodzących. Spektrum to (wyłącznie do celów tego testu) nie obejmuje papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu emitowanych przez emitentów publicznych lub quasi-publicznych.</p>
--	---

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

Klasa jednostek uczestnictwa	Waluta klasy jednostek uczestnictwa	Kod ISIN
A Accumulation	USD	LU2328266650
B Accumulation	USD	LU2328266734
C Accumulation	USD	LU2328266817
E Accumulation	USD	LU2328266908
I Accumulation	USD	LU2328267039
IZ Accumulation	USD	LU2328267112
C Accumulation	CHF Hedged	LU2391338600
E Accumulation	CHF Hedged	LU2391338782
A Accumulation	EUR Hedged	LU2342518300
C Accumulation	EUR Hedged	LU2328267385
E Accumulation	EUR Hedged	LU2328267468
C Distribution	GBP	LU2495977162
C Accumulation	GBP Hedged	LU2399671168
C Distribution	GBP Hedged	LU2565410094
E Accumulation	GBP Hedged	LU2342518482