

**18 август 2023 г.**

Уважаеми акционери,

## **Schroder International Selection Fund („Компанията“) – Short Duration Dynamic Bond („Фондът“)**

Пишем Ви, за да Ви уведомим, че считано от 21 септември 2023 г. („Дата на влизане в сила“), във Фонда ще бъдат приложени следните промени:

- Името ще се промени;
- Инвестиционната цел и политиката на Фонда ще се променят и Фондът ще включи обвързващи екологични и/или социални характеристики по смисъла на член 8 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (SFDR);
- Нов целеви референтен показател ще бъде приет;
- Съпоставимият референтен показател вече няма да се прилага;
- Очакваното ниво на ливъридж ще се промени; и
- Годишните такси за управление ще бъдат намалени

### **Предпоставка и обосновка**

Новата стратегия на Фонда ще се фокусира върху глобалните държавни облигации с устойчивостта като ключов стимулиращ фактор. Смятаме, че това ще предостави на инвеститорите солидна база за инвестиране в облигации и има потенциала да предложи постоянна възвръщаемост. Можете да прегледате пълните подробности за осъществяваните промени в приложението към това писмо.

Степента на промяната спрямо профила за риск/печалба на Фонда вследствие на тези промени не е значителна.

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.

### **Обратно изкупуване или прехвърляне на акциите Ви към друг фонд на Schroders**

Надяваме се, че ще изберете да запазите инвестициите си във Фонда след тези промени, но ако желаете обратно изкупуване на участието си във Фонда или прехвърляне към друг от подфондовете на Компанията преди датата на влизане в сила, може да го направите по всяко време до и включително момента на спиране на сделките – 20 септември 2023 г. Моля, погрижете се Вашата инструкция за обратно изкупуване или прехвърляне да бъде получена от HSBC Continental Europe, Luxembourg („HSBC“) преди този краен срок. HSBC ще изпълни инструкциите Ви за обратно изкупуване или прехвърляне безплатно в съответствие с разпоредбите на проспекта на Компанията, въпреки че в някои държави местни агенти по плащанията, банки кореспонденти или подобни

агенти може да начисляват такси за трансакциите. Местните агенти може също така да имат местно време на спиране на сделките, което да е по-рано от описаното по-горе, така че, моля, проверете при тях, за да се уверите, че Вашите инструкции ще стигнат до HSBC преди времето за спиране на сделките, посочено по-горе.

Можете да откриете актуализирания документ с ключовата информация (KID) на Фонда за съответния клас акции и проспекта на Компанията, които са налични на [www.schroders.lu](http://www.schroders.lu).

Ако имате каквито и да било въпроси или желаете повече информация за продуктите на Schroders, моля, посетете [www.schroders.com](http://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**

## Приложение

### Промяна на името

От Датата на влизане в сила името на Фонда ще се промени от:

Schroder International Selection Fund Short Duration Dynamic Bond

На:

Schroder International Selection Fund Sustainable Global Sovereign Bond

### Промяна на инвестиционната цел и политика

Новата формулировка е показана в получер шрифт. Премахнатата формулировка е показана като зачертан текст.

<b>Текуща инвестиционна цел и политика</b>	<b>Нова инвестиционна цел и политика</b>
<p><b>Инвестиционна цел</b></p> <p>Фондът има за цел да осигури абсолютна възвръщаемост след приспадане на таксите, като инвестира в ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва. Абсолютна възвръщаемост означава, че Фондът се стреми да осигури положителна възвръщаемост за 12-месечен период при всякакви пазарни условия, но това не може да бъде гарантирано и капиталът ви е изложен на риск.</p>	<p><b>Инвестиционна цел</b></p> <p>Фондът има за цел да осигури растеж на капитала и приход над индекса <b>Bloomberg Global Treasury</b>, хеджиран към евро, след приспадане на таксите за период от три до пет години чрез инвестиране в ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, емитирани от правителства, правителствени агенции и наднационални институции в целия свят, които отговарят на критериите за устойчивост на инвестиционния мениджър.</p>
<p><b>Инвестиционна политика</b></p> <p>Фондът се управлява активно и инвестира най-малко две трети от активите си в ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва в различни валути, емитирани от правителства, държавни агенции, наднационални институции и компании от цял свят.</p> <p>Фондът инвестира в деривати с цел възползване от дългосрочни или краткосрочни експозиции на кредитни пазари, лихвени проценти, чужда валута, волатилност, както и на различни сектори в рамките на тези пазари. Фондът може да използва деривати с цел постигане на инвестиционни печалби, намаляване на риска или по-ефективно управление на Фонда.</p>	<p><b>Инвестиционна политика</b></p> <p>Фондът се управлява активно и инвестира поне две трети от активите си в ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва с кредитен рейтинг, равен на или по-нисък от инвестиционния (измерен по <b>Standard &amp; Poor's</b>; или друг равностоен рейтинг на други агенции за кредитен рейтинг за облигациите с кредитен рейтинг и подразбиращи се рейтинги на <b>Schroders</b> за облигации без кредитен рейтинг), емитирани от правителства, правителствени агенции и наднационални институции в целия свят в различни валути. Фондът не инвестира в ценни книжа, емитирани от юридически лица.</p> <p>Фондът поддържа по-висока цялостна оценка за устойчивост от индекса <b>Bloomberg Global Treasury</b>, хеджиран към евро, въз основа на критериите за рейтинг на инвестиционния</p>

<p>Фондът може да инвестира:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– до 50% от своите активи в инструменти с неинвестиционен клас (измерен по Standard &amp; Poor's или друг равностоеен рейтинг на други агенции за кредитен рейтинг);</li> <li>– до 40% от активите си в ценни книжа, обезпечени с активи и ипотечи; и</li> <li>– до 10% от активите си в условно конвертируеми облигации.</li> </ul> <p>Фондът може да инвестира в континентален Китай чрез регулираните пазари (включително на Междубанковия облигационен пазар на Китай (CIBM) чрез Bond Connect или CIBM Direct).</p> <p>Фондът може да инвестира в ценни книжа, обезпечени с активи, ценни книжа, обезпечени с ипотечи на търговски обекти, и/или ценни книжа, обезпечени с ипотечи на жилищни имоти, издадени в цял свят, с кредитен рейтинг, равен на или под инвестиционния (измерен по Standard &amp; Poor's или друг равностоеен рейтинг на други агенции за кредитен рейтинг). Базовите активи могат да включват вземания по кредитни карти, лични заеми, автозаеми, малки бизнес заеми, отдавания под наем, ипотечи на търговски обекти и ипотечи на жилищни имоти.</p> <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, варианти и инвестиции на паричния пазар, както и да държи парични средства (при спазване на ограниченията, предвидени в приложение I).</p>	<p><b>мениджър. Повече подробности за инвестиционния процес, който се използва за постигане на това, може да бъдат намерени в раздела „Характеристики на фонда“.</b></p> <p><b>Фондът не инвестира пряко в определени дейности, индустрии или групи емитенти над лимитите, посочени в „Информация за устойчивост“ на уебсайта на Фонда, достъпен чрез <a href="http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc">www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</a>.</b></p> <p><b>Фондът инвестира в компании, които имат добри практики на управление, както е определено съгласно критериите за рейтинг на инвестиционния мениджър (моля, вижте раздела „Характеристики на фонда“ за повече подробности).</b></p> <p><b>Инвестиционният мениджър може също така да се ангажира с компании, държани от Фонда, за да оспори констатирани области на слабост по въпросите на устойчивостта. Повече подробности за подхода на инвестиционния мениджър към устойчивостта и ангажирането му с компании са на разположение на уебстраницата <a href="http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures">www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures</a>.</b></p> <p><b>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; и може също да държи парични средства (при спазване на ограниченията, предвидени в приложение I).</b></p> <p><b>Фондът може да използва деривати, дълги и къси, с цел постигане на инвестиционни печалби, намаляване на риска или по-ефективно управление на Фонда.</b></p>
<p><b>Сравнителен показател</b></p> <p>Резултатите на Фонда трябва да бъдат оценявани спрямо неговата цел да осигури положителна доходност за 12-месечен период при всякакви пазарни условия и сравнявани с Euro Short Term Rate. Съпоставимият сравнителен</p>	<p><b>Сравнителен показател</b></p> <p><b>Резултатите на Фонда трябва да бъдат оценявани спрямо неговия целеви референтен показател индекса Bloomberg Global Treasury, хеджиран към евро, и сравнявани с Euro Short Term Rate. Очаква се инвестиционната вселена на Фонда да се припокрива съществено с</b></p>

<p>показател е включен само с цел сравнение на резултатите и не определя начина, по който инвестиционният мениджър инвестира активите на Фонда.</p> <p>Целевият сравнителен показател е избран, защото целевата доходност на Фонда е да осигури доходността по този сравнителен показател, както е посочено в инвестиционната цел. Съпоставимият сравнителен показател е избран, защото инвестиционният мениджър счита, че този сравнителен показател дава възможност за подходящо сравнение за целите за резултати, като се имат предвид инвестиционната цел и политика на Фонда.</p>	<p>компонентите на целевия сравнителен показател. <b>Инвестиционният мениджър инвестира на дискреционна основа и няма ограничения за степента, до която портфейлът и резултатите на Фонда може да се отклоняват от целевия референтен показател.</b></p> <p><b>Инвестиционният мениджър ще инвестира в компании или сектори, които не са включени в целевия сравнителен показател, за да се възползва от специфични възможности за инвестиции. Целевият сравнителен показател е избран, защото е представителен за вида инвестиции, в който е най-вероятно да инвестира Фондът, и поради това е подходяща цел по отношение на доходността, която Фондът цели да предостави.</b></p> <p><b>Сравнителният(те) показател(и) не взема(т) предвид екологичните и социалните характеристики или устойчивата цел (според случая) на Фонда.</b></p>
<p><b>Съображение спрямо специфичния риск</b></p> <p>N/A</p>	<p><b>Съображение спрямо специфичния риск</b></p> <p>Фондът има екологични и/или социални характеристики (по смисъла на член 8 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (SFDR). Фонд с тези характеристики може да има ограничена експозиция към някои компании, индустрии или сектори в резултат на това и Фондът може да се откаже от определени инвестиционни възможности или да се лиши от определени участия, които не съответстват на критериите му за устойчивост, избрани от инвестиционния мениджър. Тъй като инвеститорите може да се различават във възгледите си за това какво представлява устойчиво инвестиране, Фондът може да инвестира и в компании, които не отразяват убежденията и ценностите на конкретен инвеститор. Моля, направете справка с приложение II за повече подробности относно рисковете за устойчивост.</p>
<p><b>Критерии за устойчивост</b></p> <p>N/A</p>	<p><b>Критерии за устойчивост</b></p> <p>Инвестиционният мениджър прилага критерии за устойчивост при избора на инвестиции за Фонда.</p> <p>Факторите на устойчивост се оценяват – както на пазара на държавни дългови инструменти, така и в решенията за разпределяне на активи – в</p>

	<p>тандем с макроикономическите фактори в целия тематичен инвестиционен процес от горе надолу на инвестиционния мениджър.</p> <p>При оценяването на факторите за устойчивост на суверенните емитенти инвестиционният мениджър счита, че държавите със стабилни и некорумпирани правителства вероятно ще бъдат по-склонни и способни да обслужват дълговете си, докато политическите съображения, включително въздействието на социалните и управленските фактори, могат да повлияят на инфлацията и валутния профил на държавата и по този начин да оказват съществено влияние върху реалната стойност на дълга.</p> <p>Въздействията върху околната среда – които могат да бъдат по-уместни в дългосрочен план – също са включени. Подходът на инвестиционния мениджър включва използването на вътрешнофирмени инструменти за устойчивост на Schrodgers за класиране на държавите чрез измерване на техните резултати спрямо множество показатели, свързани с устойчивостта.</p> <p>За държавните облигации са включени само онези емитенти на държавни облигации, чиито дейности и поведение са независимо оценени като съответстващи на целите на ООН за устойчиво развитие (ЦУР на ООН), докато държавите, постигнали недостатъчен напредък, не отговарят на условията за включване във вселената. За по-нататъшна подкрепа на целта за разпределение на капитал само на емитенти, които могат да демонстрират поведение в съответствие с ЦУР на ООН, държавите се оценяват и по други основни критерии, свързани с нивото на политическа и гражданска свобода, предоставена на техните граждани, и с техните ангажименти за справяне с проблемите с климата и околната среда. Изключения от критериите може да бъдат разрешени чрез разпределяне към държавни зелени, социални и устойчиви облигации от суверени, които иначе биха били изключени.</p> <p>Изборът на „зелени“, социални и устойчиви облигации включва оценка на цялостната устойчивост на емитента, анализ на използването на постъпленията и очакваното въздействие върху целите на облигацията.</p> <p>„Зелена“ облигация представлява ценни книжа с фиксирана или плаваща лихва, с които се финансира екологична цел. Социална облигация</p>
--	--

	<p>представлява ценни книжа с фиксирана или плаваща лихва, с които се финансира социална цел. Устойчива облигация представлява ценни книжа с фиксирана или плаваща лихва, с които се финансират както екологични, така и социални цели.</p> <p>Като надгражда върху основата на дефинираната устойчива вселена, инвестиционният мениджър прилага тематичен инвестиционен процес от горе надолу, за да разпредели капитала и риска към избрани инвестиционни възможности от суверена, правителствени агенции и наднационални институции.</p> <p>Фондът поддържа по-висока цялостна оценка за устойчивост от своята инвестиционна вселена въз основа на рейтинговата система на инвестиционния мениджър.</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 на прилагането на критериите за устойчивост портфейлът постига по-висока обща оценка за устойчивост от неговата инвестиционна вселена след изключване на най-ниско оценените 20% от акциите в инвестиционната вселена.</p>
<p><b>Текущ очакван ливъридж</b></p> <p>500% от общите нетни активи. Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява устойчиво, когато се очаква промяна в лихвените проценти или когато се очаква кредитните спредове да се разширяват или стесняват.</p>	<p><b>Редактиран очакван ливъридж</b></p> <p>250% от общите нетни активи. Очакваното ниво на ливъридж може да е по-високо, когато волатилността намалява устойчиво, когато се очаква промяна в лихвените проценти или когато се очаква кредитните спредове да се разширяват или стесняват.</p>
<p><b>Текущи годишни такси за управление</b></p> <p>A-акции – 0,50% B-акции – 0,50% C-акции – 0,30% E-акции – 0,25% IZ акции – до 0,30%</p>	<p><b>Редактирани годишни такси за управление</b></p> <p>A-акции – 0,40% B-акции – 0,40% C-акции – 0,20% E-акции – 0,125% IZ акции – до 0,20%</p>
<p><b>Допълнителна информация</b></p> <p>Фондът е категоризиран като „Specialist Bond Fund“.</p>	<p><b>Допълнителна информация</b></p> <p>Фондът е категоризиран като „Specialist Bond Fund“.</p> <p><b>Повече информация, свързана с екологичните и социалните характеристики или целта за</b></p>

	устойчиво инвестиране (според случая) на Фонда, е представена в приложение IV в съответствие с SFDR и Делегирания регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията.
--	--

ISIN кодове на класовете акции, засегнати от тази промяна:

Клас акции	Валута на класа акции	ISIN код
A Accumulation	EUR	LU0894413409
A Distribution	EUR	LU0912259727
B Accumulation	EUR	LU0912260063
B Distribution	EUR	LU0912260147
C Accumulation	EUR	LU0894413664
E Accumulation	EUR	LU0894413748
I Accumulation	EUR	LU0894413821
A Accumulation	USD Hedged	LU0894412930
C Accumulation	USD Hedged	LU0894413078
E Accumulation	USD Hedged	LU0894413235
I Accumulation	USD Hedged	LU0894413318
IZ Accumulation	USD Hedged	LU2016218369