

25 sierpnia 2023 r.

Szanowni Inwestorzy!

Schroder International Selection Fund („Spółka”) – Carbon Neutral Credit („Fundusz”)

Pragniemy poinformować, że polityka inwestycyjna Funduszu i jego kryteria w zakresie zrównoważonego rozwoju zostały doprecyzowane.

Od czasu uruchomienia Funduszu w czerwcu 2021 r. kontynuowany jest rozwój inwestycji skoncentrowanych na tematyce klimatycznej. W tym kontekście ewoluowały również nasze procesy monitorowania i budowania portfela z uwzględnieniem kluczowych kwestii związanych ze zmianami klimatu. Dzięki temu Fundusz będzie mógł nadal dostosowywać się do aktualnych standardów rynkowych i zmian w zakresie kontroli kwalifikowalności, a tym samym spełniać będzie potrzeby inwestorów w obszarze zrównoważonego rozwoju i inwestycji.

W świetle tych zmian w prospekcie Spółki zaktualizowano politykę inwestycyjną Funduszu oraz jego kryteria zrównoważonego rozwoju, wraz z informacjami ujawnianymi przed zawarciem umowy na mocy rozporządzenia SFDR.

Zakres zmian profilu ryzyka/zysku Funduszu w wyniku tych zmian nie jest znaczący.

Wszystkie pozostałe główne aspekty Funduszu, w tym odpowiedni wskaźnik ryzyka i opłaty, pozostają bez zmian.

Zaktualizowany dokument zawierający kluczowe informacje (KID), odpowiednio do danej klasy jednostek uczestnictwa, oraz prospekt informacyjny Funduszu można znaleźć na stronie www.schroders.lu.

W razie jakichkolwiek pytań lub w celu uzyskania dodatkowych informacji o produktach Schroders prosimy odwiedzić stronę www.schroders.com lub skontaktować się z lokalnym biurem Schroders, profesjonalnym doradcą inwestora bądź spółką Schroder Investment Management (Europe) S.A. pod numerem telefonu (+352) 341 342 202.

Z poważaniem

Zarząd

Załącznik

Tekst nowego brzmienia jest pogrubiony. Poprzednie brzmienie przedstawiono w postaci tekstu podkreślonego

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Aktualna polityka inwestycyjna	Nowa polityka inwestycyjna
<p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w (i) zrównoważone inwestycje, czyli takie, które przyczyniają się do realizacji celu redukcji emisji dwutlenku węgla poprzez dążenie do osiągnięcia i bycie na dobrej drodze do osiągnięcia 80% redukcji emisji do 2030 r. oraz (ii) inwestycje, które Zarządzający inwestycjami uzna za neutralne w ramach swoich kryteriów zrównoważonego rozwoju. Fundusz będzie dążył do zrównoważenia pozostałych emisji portfela unikniętymi emisjami, tak aby do 2025 r. portfel osiągnął zerowy poziom emisji netto. Więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”.</p> <p>Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów określonych w części „Informacje o zrównoważonym rozwoju” na stronie internetowej Funduszu, dostępnej pod adresem www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.</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>Fundusz może inwestować w spółki, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami poprawią swoje praktyki w zakresie zrównoważonego rozwoju w rozsądnym terminie, zazwyczaj w okresie do dwóch lat.</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 przedsiębiorstw jest dostępnych na stronie internetowej</p>	<p>Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów swoje aktywa w (ia) zrównoważone inwestycje będące inwestycjami, które w opinii Zarządzającego inwestycjami przyczynią się do osiągnięcia celu redukcji emisji dwutlenku węgla w oparciu o jeden z poniższych czynników lub ich połączenie: (i) neutralność pod względem emisji dwutlenku węgla; (ii) dążenie do osiągnięcia 80% redukcji emisji lub jej ekwiwalentu do roku 2030 i bycie na dobrej drodze do osiągnięcia tego celu; (iii) wykazywanie w inny sposób wkładu w redukcję emisji dwutlenku węgla (więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”) oraz (iib) inwestycje, które Zarządzający inwestycjami uważa za neutralne w świetle swoich kryteriów zrównoważonego rozwoju. Fundusz będzie dążył do zrównoważenia pozostałych emisji portfela unikniętymi emisjami, tak aby do 2025 r. portfel osiągnął zerowy poziom emisji netto.</p> <p>Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w określone rodzaje działalności, branże lub grupy emitentów powyżej limitów określonych w części „Informacje o zrównoważonym rozwoju” na stronie internetowej Funduszu, dostępnej pod adresem www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.</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>Fundusz może inwestować w spółki, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami poprawią swoje praktyki w zakresie zrównoważonego rozwoju w rozsądnym terminie, zazwyczaj w okresie do dwóch lat.</p> <p>Zarządzający inwestycjami może również współpracować ze spółkami znajdującymi się w</p>

<p>www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz przedsiębiorstwa z całego świata, w tym z państw zaliczanych do rynków wschodzących.</p> <p>Fundusz może inwestować:</p> <ul style="list-style-type: none"> - do 60% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi); - do 30% swoich aktywów w obligacje zamienne, w tym do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne; oraz - do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką. <p>Zarządzający inwestycjami uważa, że w dłuższej perspektywie spółki, które lepiej niż inne zarządzają ryzykiem i inwestują w możliwości wynikające ze zmian klimatycznych, nie tylko doświadczą mniejszej liczby kar, ale również otrzymają finansowe i pozafinansowe nagrody od różnych interesariuszy.</p> <p>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, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne (z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Załączniku I).</p> <p>Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem.</p>	<p>Funduszu lub w spektrum inwestycyjnym, aby uzyskać wgląd lub zażądać ulepszeń w celu wyeliminowania zidentyfikowanych słabości w obszarze zrównoważonego rozwoju. Więcej informacji na temat podejścia Zarządzającego inwestycjami do zrównoważonego rozwoju oraz jego zaangażowania w działalność przedsiębiorstw jest dostępnych na stronie internetowej www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Fundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz przedsiębiorstwa z całego świata, w tym z państw zaliczanych do rynków wschodzących.</p> <p>Fundusz może inwestować:</p> <ul style="list-style-type: none"> - do 60% swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (według Standard & Poor's lub o dowolnym równoważnym ratingu innej agencji ratingowej w przypadku obligacji podlegających ratingowi oraz dorozumianym równoważnym ratingu Schroders dla obligacji niepodlegających ratingowi); - do 30% swoich aktywów w obligacje zamienne, w tym do 10% swoich aktywów w warunkowe obligacje zamienne; oraz - do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką. <p>Zarządzający inwestycjami uważa, że w dłuższej perspektywie spółki, które lepiej niż inne zarządzają ryzykiem i inwestują w możliwości wynikające ze zmian klimatycznych, nie tylko doświadczą mniejszej liczby kar, ale również otrzymają finansowe i pozafinansowe nagrody od różnych interesariuszy.</p> <p>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, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne (z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Załączniku I).</p>
--	--

	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>Cel Funduszu obejmuje redukcję emisji dwutlenku węgla, co oznacza, że dąży on do niskiej emisji dwutlenku węgla, zgodnej z długoterminowymi celami Porozumienia paryskiego w sprawie ograniczenia globalnego ocieplenia.</p> <p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju. Emitenci są oceniani przy użyciu metodologii, która identyfikuje spółki, które wyznaczyły cele i są na dobrej drodze do zmniejszenia intensywności emisji dwutlenku węgla o co najmniej 80% do 2030 roku. W celu uzupełnienia Zarządzający inwestycjami celuje również w spółki, które zapewniają oszczędności w zakresie emisji dwutlenku węgla lub „unikniętych emisji”. Są to przedsiębiorstwa dostarczające produkty lub usługi, które przyczynią się do ograniczenia działalności związanej z wyższą emisją innych przedsiębiorstw, które korzystają z tych produktów lub usług.</p> <p>Metodologia ta jest oparta na danych, pochodzących z uznanych inicjatyw środowiskowych i źródeł danych, takich jak CDP i inicjatywa Science Based Targets (SBTi), MSCI i innych wiarygodnych zewnętrznych i własnych źródeł danych.</p> <p>Następnie Zarządzający inwestycjami odsiewa uzyskany w ten sposób zbiór emitentów, których uważa za stosujących szkodliwe i kontrowersyjne praktyki, określone przez określoną listę kryteriów wykluczenia. Zarządzający inwestycjami przeprowadza również własne badania due diligence w celu zidentyfikowania emitentów, którzy nie wyrządzają znacznej szkody celom środowiskowym lub społecznym. Własne narzędzia Schrodery w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz zewnętrzne ratingi zrównoważonego rozwoju są wykorzystywane do identyfikacji emitentów wykazujących dobre zarządzanie.</p>	<p>Cel Funduszu obejmuje redukcję emisji dwutlenku węgla, co oznacza, że dąży on do niskiej emisji dwutlenku węgla, zgodnej z długoterminowymi celami Porozumienia paryskiego w sprawie ograniczenia globalnego ocieplenia.</p> <p>Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zrównoważonego rozwoju. Emitenci są oceniani przy użyciu metodologii identyfikującej przedsiębiorstwa, które w opinii Zarządzającego inwestycjami przyczyniają się do osiągnięcia celu redukcji emisji dwutlenku węgla. wyznaczyły cele i są na dobrej drodze do zmniejszenia intensywności emisji dwutlenku węgla o co najmniej 80% do 2030 roku. W celu uzupełnienia Zarządzający inwestycjami celuje również w spółki, które zapewniają oszczędności w zakresie emisji dwutlenku węgla lub „unikniętych emisji”. Są to przedsiębiorstwa, które dostarczają produkty lub usługi, które przyczynią się do zmniejszenia działalności związanej z wyższą emisją innych przedsiębiorstw, które korzystają z tych produktów lub usług.</p> <p>Ta metodologia stworzenia spektrum neutralnego pod względem emisji dwutlenku węgla jest oparta na danych pochodzących z uznanych inicjatyw środowiskowych i źródeł danych, takich jak CDP i inicjatywa Science Based Targets (SBTi), MSCI oraz innych wiarygodnych, zarówno zewnętrznych, jak i własnych źródeł.</p> <p>Następnie Zarządzający inwestycjami odsiewa uzyskany w ten sposób zbiór emitentów, których uważa za stosujących szkodliwe i kontrowersyjne praktyki, określone przez określoną listę kryteriów wykluczenia.</p> <p>Zarządzający inwestycjami przeprowadza również własne badania due diligence i korzysta z danych z zewnętrznych źródeł w celu zidentyfikowania emitentów, którzy nie wyrządzają znacznej szkody celom środowiskowym lub społecznym. Własne narzędzia Schrodery w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz zewnętrzne</p>

<p>Zarządzający inwestycjami może również współpracować ze spółkami w celu zachęcenia ich do zmniejszenia intensywności emisji dwutlenku węgla. Pozwala to na identyfikację nowych możliwości inwestycyjnych oraz monitorowanie postępów w realizacji planu redukcji intensywności emisji dwutlenku węgla przez daną spółkę.</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% spółek z portfela Funduszu poddano ocenie</p> <p>na podstawie 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,</p> <p>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>	<p>ratingi zrównoważonego rozwoju są wykorzystywane do identyfikacji emitentów wykazujących dobre zarządzanie.</p> <p>Zarządzający inwestycjami może również współpracować ze spółkami w celu zachęcenia ich do zmniejszenia intensywności emisji dwutlenku węgla. Pozwala to na identyfikację nowych możliwości inwestycyjnych oraz monitorowanie postępów w realizacji planu redukcji intensywności emisji dwutlenku węgla przez daną spółkę.</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 w portfelu Funduszu, 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>
---	--

Klasa jednostek uczestnictwa	Waluta klasy jednostek uczestnictwa	Kod ISIN
A Accumulation	EUR	LU2343327081
A Distribution	EUR	LU2343327164
B Accumulation	EUR	LU2343327248
C Accumulation	EUR	LU2343327321
E Accumulation	EUR	LU2343327594
I Accumulation	EUR	LU2343327677
IZ Accumulation	EUR	LU2343327750
Y Accumulation	EUR	LU2399671598
A Accumulation	CHF Hedged	LU2399671671
Y Accumulation	CHF Hedged	LU2399671911
C Accumulation	GBP Hedged	LU2343327834
I Accumulation	GBP Hedged	LU2343327917
A Accumulation	USD Hedged	LU2399671838
A Distribution	USD Hedged	LU2399671754
C Accumulation	USD Hedged	LU2343328055
Y Accumulation	USD Hedged	LU2399671325
Y Distribution	USD Hedged	LU2399671242