

3 aprile 2024

Gentile Azionista,

Schroder International Selection Fund (la "Società") – Global Multi-Asset Income (il "Comparto")

Con la presente Le comunichiamo che l'8 maggio 2024 (la "Data di efficacia") l'obiettivo di reddito del Comparto del 3%-5% annuo sarà rimosso e l'obiettivo di investimento verrà modificato, come ulteriormente specificato di seguito.

Contesto e motivazione

Per oltre un decennio, le condizioni di mercato hanno consentito di includere intervalli di reddito espliciti nell'obiettivo del Comparto per indicare ciò che un investitore può aspettarsi come distribuzione. Tuttavia, con la riduzione dell'allentamento quantitativo del governo, i rendimenti sono aumentati bruscamente e la volatilità dei tassi d'interesse non dovrebbe rimanere così statica in futuro. Di conseguenza, il livello di reddito che il Comparto è in grado di generare potrebbe cambiare in modo significativo e spostarsi al di fuori dell'intervallo previsto.

Al fine di evitare che i pagamenti effettivi dei dividendi del Comparto non rientrino nell'intervallo previsto, l'obiettivo di reddito del 3%-5% annuo sarà eliminato dall'obiettivo di investimento a decorrere dalla data di efficacia. Il Comparto continuerà a mirare a fornire reddito oltre a crescita del valore del capitale.

Inoltre, il benchmark di comparazione esistente, utilizzato a fini di volatilità e sostenibilità, sarà utilizzato come comparatore delle prestazioni a partire dalla data di efficacia.

I dettagli completi delle modifiche apportate sono riportati nell'Appendice 1 alla presente lettera.

Richiesta di rimborso o conversione delle azioni in un altro comparto Schroders

Ci auguriamo che, a seguito della suddetta modifica, Lei decida di mantenere i Suoi investimenti nel Comparto; in caso contrario, potrà richiedere in qualunque momento il rimborso delle Sue azioni nel Comparto o la relativa conversione in un altro comparto della Società prima della Data di efficacia e fino all'orario limite del 7 maggio 2024. La preghiamo di accertarsi che il Suo ordine di rimborso o conversione pervenga a HSBC Continental Europe, Luxembourg ("HSBC") entro tale termine. HSBC eseguirà i Suoi ordini di rimborso o conversione gratuitamente in conformità alle disposizioni del prospetto della Società, sebbene in alcuni Paesi gli agenti di pagamento, le banche corrispondenti o agenti locali con funzioni analoghe potrebbero addebitare commissioni di transazione. Alcuni agenti locali potrebbero inoltre applicare un orario limite locale anteriore a quello sopra indicato, pertanto Le consigliamo di verificarlo con loro per accertarsi che le Sue istruzioni pervengano a HSBC entro l'orario limite sopra indicato.

Il documento contenente le informazioni chiave (il KID) aggiornato del Comparto per la classe di azioni pertinente e il Prospetto della Società sono disponibili sul sito www.schroders.it.

Per eventuali domande o ulteriori informazioni sui prodotti Schroders, La invitiamo a visitare la pagina www.schroders.it o a contattare l'ufficio Schroders locale, il Suo consulente professionale abituale o Schroder Investment Management (Europe) S.A. al numero (+352) 341 342 202.

Cordiali saluti,

Il Consiglio di amministrazione

Appendice

La nuova formulazione è visualizzata in grassetto. La formulazione rimossa è riportata come testo barrato.

| Obiettivo di investimento attuale | Nuovo obiettivo di investimento |
|--|--|
| Il Comparto mira a conseguire un reddito del 3-5% annuo e una crescita del valore del capitale su un periodo di tre-cinque anni e al netto delle commissioni, investendo in una gamma diversificata di attività e mercati di tutto il mondo. | Il Comparto mira a conseguire un reddito del 3-5% annuo e una crescita del valore del capitale su un periodo di tre-cinque anni e al netto delle commissioni , investendo in una gamma diversificata di attività e mercati di tutto il mondo. |
| Formulazione del benchmark attuale | Nuova formulazione del benchmark |
| <p>La performance del Comparto deve essere valutata rispetto all'obiettivo di reddito del 3-5% annuo. La volatilità del Comparto deve essere confrontata rispetto all'indice così composto: 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) e 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% Index (USD). Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della volatilità e non determina il modo in cui il Gestore degli investimenti investe le attività del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi del benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione.</p> <p>Il benchmark di comparazione è stato selezionato poiché il Gestore degli investimenti ritiene rappresenti un termine di paragone adeguato per la volatilità, dati l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto. I benchmark non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.</p> | <p>La performance del Comparto deve essere valutata rispetto all'obiettivo di reddito del 3-5% annuo. Il Comparto non segue un benchmark target. La performance e la volatilità del Comparto devono essere confrontate con l'indice composito: 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) e 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% Index (USD). Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e della volatilità e non determina il modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura limitata, agli elementi costitutivi del benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark di comparazione.</p> <p>Il benchmark di comparazione è stato selezionato poiché il Gestore degli investimenti ritiene rappresenti un termine di paragone adeguato per la volatilità, dati l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto. I benchmark non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.</p> |

Codici ISIN delle classi di azioni interessate dalla modifica in oggetto:

| Classe di azioni | Valuta della Classe di azioni | Codice ISIN |
|---------------------|-------------------------------|--------------|
| A ad accumulazione | USD | LU0757359368 |
| A a distribuzione | USD | LU0757359954 |
| A1 ad accumulazione | USD | LU0757359525 |
| A1 a distribuzione | USD | LU0757360028 |
| B ad accumulazione | USD | LU0757359798 |

| Classe di azioni | Valuta della Classe di azioni | Codice ISIN |
|-------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| B a distribuzione | USD | LU0757360291 |
| C ad accumulazione | USD | LU0757359871 |
| C a distribuzione | USD | LU0757360374 |
| I ad accumulazione | USD | LU0798851183 |
| I a distribuzione | USD | LU0879621992 |
| IZ ad accumulazione | USD | LU1806361371 |
| J a distribuzione | USD | LU0924044398 |
| A a distribuzione | Con copertura in AUD | LU0911024122 |
| C a distribuzione | Con copertura in CHF | LU0908639247 |
| A ad accumulazione | Con copertura in EUR | LU0757360457 |
| A a distribuzione | Con copertura in EUR | LU0757360960 |
| A1 ad accumulazione | Con copertura in EUR | LU0757360531 |
| A1 a distribuzione | Con copertura in EUR | LU0757361000 |
| B ad accumulazione | Con copertura in EUR | LU0757360614 |
| B a distribuzione | Con copertura in EUR | LU0757361182 |
| C ad accumulazione | Con copertura in EUR | LU0757360705 |
| C a distribuzione | Con copertura in EUR | LU0757361265 |
| Z ad accumulazione | Con copertura in EUR | LU0966867227 |
| Z a distribuzione | Con copertura in EUR | LU0966867490 |
| A ad accumulazione | Con copertura in GBP | LU0903425840 |
| A a distribuzione | Con copertura in GBP | LU0910996080 |
| C ad accumulazione | Con copertura in GBP | LU0837757185 |
| A ad accumulazione | HKD | LU0894485498 |
| A a distribuzione | HKD | LU0894486033 |
| A a distribuzione | Con copertura in NOK | LU1252709727 |
| A1 a distribuzione | Con copertura in PLN | LU1273673373 |

| Classe di azioni | Valuta della Classe di azioni | Codice ISIN |
|-------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| A a distribuzione | Con copertura in CNH | LU0924045015 |
| A ad accumulazione | Con copertura in SEK | LU1252709990 |
| A a distribuzione | SGD | LU1188199696 |
| A ad accumulazione | SGD | LU0960925559 |
| A a distribuzione | Con copertura in SGD | LU0879622024 |
| A ad accumulazione | Con copertura in SGD | LU0960925393 |