

18 agosto 2023

Gentile Azionista,

Schroder International Selection Fund (la "Società") – Short Duration Dynamic Bond (il "Comparto")

Le scriviamo per informarla che a decorrere dal 21 settembre 2023 (la "Data di efficacia") verranno apportate le seguenti modifiche al Comparto:

- verrà modificata la denominazione;
- verranno modificati l'obiettivo e la politica d'investimento e il Comparto integrerà caratteristiche ambientali e/o sociali vincolanti, ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR;
- verrà adottato un nuovo benchmark target;
- il benchmark di comparazione per il confronto non sarà più applicabile;
- il livello atteso di leva finanziaria cambierà; e
- le commissioni di gestione annuali saranno ridotte

Contesto e motivazione

La nuova strategia del Comparto si concentrerà sui titoli di Stato globali quali fattori chiave della sostenibilità. Riteniamo che ciò offrirà agli investitori una solida base per l'investimento in obbligazioni e il potenziale per offrire rendimenti costanti. I dettagli completi delle modifiche apportate possono essere consultati nell'appendice alla presente lettera.

L'entità della variazione a seguito di tali modifiche non impatta il profilo di rischio/rendimento dei Comparti.

A seguito delle presenti modifiche, non sono state apportate ulteriori variazioni allo stile, alla filosofia o alla strategia d'investimento del Comparto, né al funzionamento o alla gestione.

Tutte le altre caratteristiche essenziali del Comparto, inclusi gli indicatori di rischio e le commissioni pertinenti, resteranno invariate.

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 20 settembre 2023. 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.lu.

Per eventuali domande o ulteriori informazioni sui prodotti Schroders, La invitiamo a visitare la pagina www.schroders.com 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

Modifica della denominazione

Dalla Data di efficacia, la denominazione del Comparto sarà modificata da:

Schroder International Selection Fund Short Duration Dynamic Bond

A:

Schroder International Selection Fund Sustainable Global Sovereign Bond

Modifica dell'obiettivo e della politica d'investimento

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

Obiettivo e politica d'investimento attuali	Obiettivo e politica d'investimento nuovi
<p>Obiettivo d'investimento</p> <p>Il Comparto mira a conseguire un rendimento assoluto al netto delle commissioni investendo in titoli a tasso fisso e variabile. Per rendimento assoluto si intende che il Comparto cerca di conseguire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in ogni condizione di mercato; ciò non può tuttavia essere garantito e il capitale dell'investitore è a rischio.</p>	<p>Obiettivo d'investimento</p> <p>Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito superiori all'indice Bloomberg Global Treasury EUR hedged, al netto delle commissioni e su un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile governi, agenzie governative e organismi sovranazionali di tutto il mondo che soddisfano i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti.</p>
<p>Politica d'investimento</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo.</p> <p>Il Comparto investe in strumenti finanziari derivati al fine di ottenere esposizioni lunghe o corte ai mercati del credito, ai tassi d'interesse, alle valute estere, alla volatilità nonché a vari settori di tali mercati. Il Comparto può utilizzare strumenti derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.</p> <p>Il Comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 50% del proprio patrimonio in titoli di qualità inferiore a investment grade (come misurato da Standard & Poor's 	<p>Politica d'investimento</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile aventi un rating creditizio pari o inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating) denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali di tutto il mondo. Il Comparto non investe in titoli emessi da società.</p> <p>Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Bloomberg Global Treasury EUR hedged, sulla base dei criteri di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.</p>

<p>o rating equivalente di qualsiasi altra agenzia di rating creditizio);</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 40% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS); e - fino al 10% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili contingenti. <p>Il Comparto può investire nella Cina continentale attraverso Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect o CIBM Direct).</p> <p>Il Comparto può investire in titoli garantiti da attività, titoli garantiti da ipoteca commerciale e/o titoli garantiti da ipoteche residenziali emessi in tutto il mondo con un rating creditizio investment grade o sub-investment grade (secondo Standard & Poor's oppure un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). Il sottostante può comprendere crediti su carte di credito, prestiti personali, finanziamenti auto, prestiti a piccole imprese, locazioni, mutui commerciali e mutui residenziali.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).</p>	<p>Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità" della pagina Web del Comparto, all'indirizzo www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.</p> <p>Il Comparto investe in società che hanno buone pratiche di governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore investimenti (per ulteriori dettagli, vedere la sezione Caratteristiche del Comparto).</p> <p>Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sulla pagina Web www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario e può anche detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).</p> <p>Il Comparto può utilizzare derivati, long e short, al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.</p>
<p>Benchmark</p> <p>La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo obiettivo di fornire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi in tutte le condizioni di mercato ed essere confrontata con l'Euro Short Term Rate. I benchmark di comparazione sono inclusi solo a scopo di confronto della performance e non determinano il modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto.</p> <p>Il benchmark target è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire il rendimento di tale benchmark, come</p>	<p>Benchmark</p> <p>Il rendimento del Comparto dovrà essere valutato in base al suo benchmark target, ossia l'indice Bloomberg Global Treasury EUR hedged, e confrontato con l'Euro Short Term Rate. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target. 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 target. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target per sfruttare opportunità d'investimento specifiche. Il benchmark target è stato selezionato perché è rappresentativo del tipo</p>

<p>indicato nell'obiettivo di investimento. Il benchmark di comparazione è stato selezionato poiché il Gestore degli investimenti ritiene rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, dati l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto.</p>	<p>di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un obiettivo appropriato in relazione al rendimento che il Comparto punta a generare.</p> <p>I benchmark non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.</p>
<p>Considerazioni sul rischio di sostenibilità N/D</p>	<p>Considerazioni sul rischio di sostenibilità</p> <p>Il Comparto ha caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi della definizione di cui all'Articolo 8 del Regolamento SFDR). Un Comparto con queste caratteristiche può avere un'esposizione limitata ad alcune società, industrie o settori e, di conseguenza, potrebbe rinunciare a determinate opportunità d'investimento o alienare determinate partecipazioni non in linea con i suoi criteri di sostenibilità scelti dal Gestore degli investimenti. Dato che gli investitori possono avere opinioni diverse su cosa sia l'investimento sostenibile, il Comparto potrebbe investire in società che non riflettono i valori di alcuni investitori. Per maggiori informazioni sui rischi di sostenibilità, consultare l'Appendice II.</p>
<p>Criteri di sostenibilità N/D</p>	<p>Criteri di sostenibilità</p> <p>Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.</p> <p>I fattori di sostenibilità vengono valutati nelle decisioni di allocazione tra mercati sovrani e degli attivi insieme a fattori macroeconomici in tutto il processo d'investimento tematico top-down del Gestore degli investimenti.</p> <p>Nel valutare i fattori di sostenibilità per gli emittenti sovrani, il Gestore degli investimenti ritiene che i Paesi con governi stabili e non corrotti siano più disposti e in grado di onorare i loro debiti, mentre considerazioni politiche, compreso l'impatto dei fattori sociali e di governance, possono influenzare l'inflazione e il profilo valutario di un Paese e, quindi, avere un impatto materiale sul valore reale del debito. Vengono incorporati anche gli impatti ambientali, che possono essere più pertinenti rispetto a un orizzonte di lungo termine. L'approccio del Gestore degli investimenti prevede l'uso degli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders per classificare i Paesi misurando le loro prestazioni rispetto a diversi indicatori correlati alla sostenibilità.</p>

	<p>Per le obbligazioni sovrane, sono inclusi solo gli emittenti sovrani le cui attività e comportamenti sono valutati in modo indipendente in quanto in linea con gli obiettivi di sviluppo sostenibile dell'ONU, mentre i paesi che non fanno progressi sufficienti non sono idonei all'inclusione nell'universo. Per sostenere ulteriormente l'obiettivo di allocazione del capitale solo a emittenti in grado di dimostrare un comportamento in linea con gli OSS delle Nazioni Unite, i paesi sono inoltre giudicati in base ad altri criteri fondamentali relativi al livello di libertà politica e civile concesso ai cittadini e al loro impegno ad affrontare questioni ambientali e climatiche. Eccezioni ai criteri possono essere consentite attraverso l'allocazione a obbligazioni sovrane verdi, sociali e di sostenibilità, che altrimenti sarebbero escluse.</p> <p>La selezione di obbligazioni verdi, sociali e sostenibili comporta la valutazione della sostenibilità globale dell'emittente, analizzando l'utilizzo dei proventi e l'impatto previsto sugli obiettivi delle obbligazioni. Un'obbligazione verde è un titolo a tasso fisso o variabile che finanzia un obiettivo ambientale. Un'obbligazione sociale è un titolo a tasso fisso o variabile che finanzia un obiettivo sociale. Un'obbligazione sostenibile è un titolo a tasso fisso o variabile che finanzia obiettivi sia sociali che ambientali.</p> <p>Basato sulla base dell'universo sostenibile definito, il Gestore degli investimenti applica un processo di investimento tematico top-down per allocare capitale e rischio a opportunità d'investimento selezionate provenienti dal debito sovrano, dalle agenzie governative e dalle organizzazioni sovranazionali.</p> <p>Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto al suo universo d'investimento, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti.</p> <p>Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% della quota del Valore patrimoniale netto del Comparto sia costituita da investimenti in società valutate in base ai criteri di sostenibilità. Per effetto dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, il portafoglio presenta un punteggio di sostenibilità complessivo più elevato rispetto al suo universo d'investimento dopo l'esclusione del 20% delle azioni con rating più basso nell'universo d'investimento.</p>
<p>Livello di leva finanziaria atteso attuale</p>	<p>Livello di leva finanziaria atteso rivisto</p>

500% del patrimonio netto totale. Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.	250% del patrimonio netto totale. Il livello di leva finanziaria atteso potrebbe essere superiore nel caso in cui la volatilità diminuisca in modo sostenibile, qualora si preveda una variazione dei tassi d'interesse oppure un ampliamento o una contrazione degli spread creditizi.
Attuale commissione di gestione annua Azioni A – 0,50% Azioni B – 0,50% Azioni C – 0,30% Azioni E – 0,25% Azioni IZ – fino allo 0,30%	Commissioni di gestione annue riviste Azioni A – 0,40% Azioni B – 0,40% Azioni C – 0,20% Azioni E – 0,125% Azioni IZ – fino allo 0,20%
Ulteriori informazioni Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato".	Ulteriori informazioni Il Comparto è classificato come "Comparto obbligazionario specializzato". Maggiori informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali o all'obiettivo d'investimento sostenibile (ove applicabile) del Comparto sono fornite nell'Appendice IV, in conformità al Regolamento SFDR e al Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione.

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

Classe di Azioni	Valuta della Classe di azioni	Codice ISIN
A ad accumulazione	EUR	LU0894413409
A a distribuzione	EUR	LU0912259727
B ad accumulazione	EUR	LU0912260063
B a distribuzione	EUR	LU0912260147
C ad accumulazione	EUR	LU0894413664
E ad accumulazione	EUR	LU0894413748
I ad accumulazione	EUR	LU0894413821
A ad accumulazione	Con copertura in USD	LU0894412930
C ad accumulazione	Con copertura in USD	LU0894413078
E ad accumulazione	Con copertura in USD	LU0894413235
I ad accumulazione	Con copertura in USD	LU0894413318

IZ ad accumulazione	Con copertura in USD	LU2016218369
---------------------	----------------------	--------------