

18 agosto 2023

Gentile Azionista,

Schroder International Selection Fund (la "Società") – Multi-Asset Total Return (il "Comparto")

Le scriviamo per informarLa che l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto cambieranno a decorrere dal 21 settembre 2023 (la "Data di efficacia") al fine di integrare caratteristiche ambientali e/o sociali vincolanti ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR.

I dettagli sulle caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto e sulle modalità di realizzazione da parte dei medesimi saranno illustrati nella politica d'investimento del Comparto e in una nuova sezione denominata "Criteri di sostenibilità" all'interno della sezione "Caratteristiche del Comparto" del prospetto della Società. I dettagli completi delle modifiche apportate possono essere consultati nell'appendice alla presente lettera. Vi sarà inoltre un'informativa precontrattuale per il Comparto inclusa nell'Appendice IV del prospetto contenente maggiori informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

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

Non sono state apportate altre modifiche allo stile, alla filosofia o alla strategia d'investimento del Comparto, né al loro funzionamento e/o alla loro gestione a seguito delle presenti modifiche.

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

La nuova formulazione è visualizzata in grassetto.

Obiettivo e politica d'investimento attuali	Obiettivo e politica d'investimento nuovi
<p>Politica d'investimento</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e investe direttamente o indirettamente (tramite Fondi d'investimento e derivati) in azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile, materie prime e valute di tutto il mondo.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli sub-investment grade (ossia titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade secondo Standard & Poor's oppure un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca.</p> <p>Il Fondo intende utilizzare i derivati (compresi i total return swap), lunghi e brevi, con l'obiettivo di conseguire utili da investimento, ridurre il rischio o gestire il Fondo in modo più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti per differenza per ottenere un'esposizione lunghi e brevi ad azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile e indici su materie prime. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 25% e si prevede rimarrà tra lo 0% e il 15% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.</p> <p>La strategia d'investimento del Comparto e il suo utilizzo di derivati possono dare luogo a situazioni in cui si ritiene opportuno mantenere livelli prudenziali di liquidità, o strumenti liquidi equivalenti, che possono essere significativi o persino rappresentare (in casi eccezionali) il 100% del patrimonio del Comparto stesso. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM. Il Comparto può inoltre investire in Investimenti del mercato monetario.</p>	<p>Politica d'investimento</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e investe direttamente o indirettamente (tramite Fondi d'investimento e derivati) in azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile, materie prime e valute di tutto il mondo.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli sub-investment grade (ossia titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade secondo Standard & Poor's oppure un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca.</p> <p>Il Fondo intende utilizzare i derivati (compresi i total return swap), lunghi e brevi, con l'obiettivo di conseguire utili da investimento, ridurre il rischio o gestire il Fondo in modo più efficiente. Qualora il Comparto faccia ricorso a total return swap e contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il Comparto può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare total return swap e contratti per differenza per ottenere un'esposizione lunghi e brevi ad azioni e titoli connessi ad azioni, titoli a tasso fisso e variabile e indici su materie prime. L'esposizione lorda dei total return swap e dei contratti per differenza non supererà il 25% e si prevede rimarrà tra lo 0% e il 15% del Valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore.</p> <p>La strategia d'investimento del Comparto e il suo utilizzo di derivati possono dare luogo a situazioni in cui si ritiene opportuno mantenere livelli prudenziali di liquidità, o strumenti liquidi equivalenti, che possono essere significativi o persino rappresentare (in casi eccezionali) il 100% del patrimonio del Comparto stesso. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM. Il Comparto può inoltre investire in Investimenti del mercato monetario.</p>

<p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto (compresi altri Comparti Schroder).</p>	<p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio in Fondi d'investimento di tipo aperto (compresi altri Comparti Schroder).</p> <p>Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto alla combinazione ponderata su misura* degli Indici seguenti: MSCI World Index (con copertura in USD), MSCI Emerging Market Index (con copertura in USD), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (con copertura in USD), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (con copertura in USD), ICE BofA US Treasury Index (con copertura in USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (con copertura in USD), JPM EMBI Index EM Hard Currency (con copertura in USD), Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (con copertura in USD), sulla base del sistema 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. *La combinazione si evolverà nel tempo in linea con l'effettiva asset allocation del Comparto.</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, accessibile tramite https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc</p>
<p>Benchmark</p> <p>La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo benchmark target, che consiste nell'offrire l'Indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill +4% annuo, e confrontata con l'Indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non è vincolato a investire esclusivamente in base alla composizione del benchmark.</p> <p>Il benchmark target è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale benchmark, come 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</p>	<p>Benchmark</p> <p>La performance del Comparto dovrebbe essere valutata rispetto al suo benchmark target, che consiste nell'offrire l'Indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill +4% annuo, e confrontata con l'Indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non è vincolato a investire esclusivamente in base alla composizione del benchmark.</p> <p>Il benchmark target è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire o superare il rendimento di tale benchmark, come 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</p>

<p>l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto.</p>	<p>l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto.</p> <p>I benchmark non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.</p>
	<p>Considerazioni sui rischi</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</p> <p>Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto. L'universo d'investimento viene valutato utilizzando una serie di strumenti proprietari, nonché servizi di rating esterni.</p> <p>Il Gestore degli investimenti valuterà le società rispetto a una serie di indicatori ambientali, sociali e di governance, tenendo conto di questioni quali il cambiamento climatico, le prestazioni ambientali, le norme sul lavoro e la composizione del consiglio di amministrazione. Il Gestore degli investimenti deciderà se un investimento può essere incluso tenendo conto del punteggio complessivo ESG. La natura multi-asset del Comparto implica che il Gestore degli investimenti analizzerà i punteggi ESG nelle varie classi di attività come input nell'allocazione delle attività del Comparto.</p> <p>Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale</p>

	<p>pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti.</p> <p>Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sulla sua interazione con le società sono disponibili sulla pagina www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures</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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il 90% della quota del Valore patrimoniale netto del Comparto è costituito da investimenti in azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi sviluppati, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating creditizio investment grade, il debito sovrano emesso dai paesi sviluppati e - il 75% della quota del Valore patrimoniale netto del Comparto è costituito da investimenti in azioni emesse da società di grandi dimensioni con sede nei paesi emergenti, le azioni emesse da società di piccole e medie dimensioni, i titoli a tasso fisso o variabile e gli strumenti del mercato monetario con rating creditizio high yield e il debito sovrano emesso dai paesi emergenti, è valutato in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con capitalizzazione di mercato inferiore a EUR 5 miliardi, le società di medie dimensioni sono quelle con capitalizzazione compresa tra EUR 5 e 10 miliardi e le società di grandi dimensioni sono quelle con capitalizzazione superiore a EUR 10 miliardi.
--	--

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	LU1520997112

C ad accumulazione	USD	LU1520997203
I ad accumulazione	USD	LU1520997385
IZ ad accumulazione	USD	LU2016219847
A ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU1520997468
B ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU1785814069
C ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU1520997542
I ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU1520997625
X ad accumulazione	Con copertura in GBP	LU1910290623