

27 września 2021 r.

Szanowni Inwestorzy!

Schroder International Selection Fund – European Alpha Absolute Return („Fundusz”)

Pragniemy poinformować, że w dniu 29 października 2021 r. w Funduszu zostaną wprowadzone następujące zmiany:

- zakres akcji 30-60 spółek zostanie usunięty; oraz
- Fundusz będzie obejmował wiążące aspekty środowiskowe lub społeczne w rozumieniu art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Szczegółowe informacje na temat środowiskowych lub społecznych aspektów Funduszu oraz sposobu ich osiągnięcia zostaną przedstawione w polityce inwestycyjnej Funduszu oraz w nowej sekcji pt. „Kryteria zrównoważonego rozwoju” w dziale „Charakterystyka Funduszu” prospektu informacyjnego.

Ponadto od 1 stycznia 2022 r. wskaźnik referencyjny stosowany w odniesieniu do opłaty za wyniki funduszu i jako wskaźnik referencyjny zmieni się z 3-miesięcznej stopy London Interbank Offer Rate dla EUR wg konwencji Act/360 na Euro Short-Term Rate.

Uzasadnienie

Istniejący zakres inwestycji miał na celu odzwierciedlenie skoncentrowanego charakteru portfela Funduszu. Jednakże strategia jest obecnie realizowana z szerszym portfelem, a zatem zakres ten zostanie usunięty, aby nie ograniczać Zarządzającego inwestycjami.

Uważamy, że włączenie czynników zrównoważonego rozwoju do strategii Funduszu jest zgodne z rosnącym pragnieniem inwestorów, by lokować swoje pieniądze w inwestycje, które mogą wykazać się poświadczeniami swoich osiągnięć w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Obecnym wskaźnikiem referencyjnym Funduszu jest „międzybankowa stopa oferowana” („IBOR”). Stopy te mają odzwierciedlać średni koszt, po jakim niektóre banki pożyczają lub pozyskują niezabezpieczone krótkoterminowe funduszy na rynku międzybankowym. W związku z rozwojem przepisów stopniowo wygasa się stosowanie tych stóp jak wskaźników referencyjnych. Zastępczym wskaźnikiem porównawczym dla opłat za wyniki będzie stopa Euro Short-Term Rate. Jest to „stopa wolna od ryzyka” (teoretyczny zwrot z inwestycji o zerowym ryzyku) – takie stopy zostały zalecone przez organy regulacyjne i banki centralne jako najlepsza alternatywa dla IBOR.

Zmiana polityki inwestycyjnej

Od 29 października 2021 r. w życie cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna Funduszu, zawarte w prospekcie informacyjnym Schroder International Selection Fund („Spółka”), ulegają zmianie z dotychczasowego brzmienia:

„Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przez instrumenty pochodne w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek.

Fundusze „alfa” inwestują w spółki, co do których Zarządzający inwestycjami jest wysoce przekonany, że bieżąca cena akcji nie odzwierciedla przyszłych perspektyw przedsiębiorstwa. Fundusz zwykle utrzymuje w portfelu akcje od 30 do 60 spółek.

Strategia inwestycyjna Funduszu oraz zastosowanie instrumentów pochodnych mogą prowadzić do sytuacji, w których za właściwe uznaje się utrzymywanie odpowiednich sald środków pieniężnych i inwestycji na rynku pieniężnym, które mogą stanowić (w wyjątkowych przypadkach) 100% aktywów Funduszu. Obowiązywać będzie ograniczenie do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie będzie wchodził w zakres przepisów MMFR.

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, fundusze inwestycyjne oraz posiadać warranty (z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Załączniku I).

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return) w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może posiadać syntetyczne długie i krótkie pozycje oraz może go cechować długa lub krótka ekspozycja netto w przypadku kompensaty długich i krótkich pozycji. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty różnic kursowych mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji albo do zabezpieczania ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 250% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 150% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja ta może być wyższa”.

na nowe brzmienie:

„Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przez instrumenty pochodne w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek.

Fundusze „alfa” inwestują w spółki, co do których Zarządzający inwestycjami jest wysoce przekonany, że bieżąca cena akcji nie odzwierciedla przyszłych perspektyw przedsiębiorstwa.

Strategia inwestycyjna Funduszu oraz zastosowanie instrumentów pochodnych mogą prowadzić do sytuacji, w których za właściwe uznaje się utrzymywanie odpowiednich sald środków pieniężnych i inwestycji na rynku pieniężnym, które mogą stanowić (w wyjątkowych przypadkach) 100% aktywów

Funduszu. Obowiązywać będzie ograniczenie do maksymalnie sześciu miesięcy (w przeciwnym razie Fundusz zostanie zlikwidowany). W tym okresie Fundusz nie będzie wchodził w zakres przepisów MMFR.

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, fundusze inwestycyjne oraz posiadać warranty (z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Załączniku I).

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return) w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. Fundusz może posiadać syntetyczne długie i krótkie pozycje oraz może go cechować długa lub krótka ekspozycja netto w przypadku kompensaty długich i krótkich pozycji. Jeżeli Fundusz korzysta ze swapów total return i kontraktów na różnice, aktywami bazowymi będą instrumenty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną. W szczególności swapy total return i kontrakty różnic kursowych mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji albo do zabezpieczania ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 250% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 150% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja ta może być wyższa.

Fundusz utrzymuje pozytywny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju, w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego służącego do osiągnięcia tego celu można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”.

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.

Kryteria zrównoważonego rozwoju SFDR

Począwszy od 29 października 2021 r. do szczegółów Funduszu w prospekcie emisyjnym Spółki zostanie dodana następująca sekcja, aby szczegółowo określić, w jaki sposób będzie on dążyć do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych:

„Kryteria zrównoważonego rozwoju

Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zarządzania i zrównoważonego rozwoju.

Przedsiębiorstwa uwzględnione w spektrum inwestycyjnym są oceniane pod względem zarządzania, profilu środowiskowego i społecznego z perspektywy różnych czynników. Analiza ta jest połączeniem danych ilościowych i jakościowych, uzyskanych za pomocą zastrzeżonych narzędzi zrównoważonego rozwoju firmy Schroders oraz własnych badań i analiz Zarządzającego inwestycjami.

Czynniki te są brane pod uwagę jako część procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych w celu określenia, które spółki Zarządzający inwestycjami włącza do Funduszu.

Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują informacje dostarczone przez spółki, takie jak raporty na temat zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa oraz inne istotne materiały firmowe, a także autorskie narzędzia firmy Schroders dotyczące zrównoważonego rozwoju i dane podmiotów zewnętrznych.

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.

Zarządzający inwestycjami zapewnia, że co najmniej:

– 90% akcji emitowanych przez duże przedsiębiorstwa w krajach rozwiniętych, papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu oraz instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym klasy inwestycyjnej oraz instrumentów długu państwowego emitowanych przez kraje rozwinięte, oraz

– 75% akcji emitowanych przez duże przedsiębiorstwa z siedzibą w krajach rozwijających się, akcji emitowanych przez małe i średnie przedsiębiorstwa, papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu oraz instrumentów rynku pieniężnego o wysokim ratingu kredytowym, a także instrumentów długu państwowego emitowanych przez kraje rozwijające się,

znajdujących się w portfelu Funduszu, podlega ocenie na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. Do celów tego testu małe przedsiębiorstwa to przedsiębiorstwa o kapitalizacji rynkowej poniżej 5 mld EUR, średnie przedsiębiorstwa to przedsiębiorstwa o kapitalizacji od 5 mld EUR do 10 mld EUR, a duże przedsiębiorstwa to przedsiębiorstwa o kapitalizacji powyżej 10 mld EUR”.

Opłata za wyniki, zmiana wskaźnika referencyjnego

Od 1 stycznia 2022 r. sekcja dotycząca opłaty za wyniki Funduszu, zawarta w prospekcie informacyjnym Spółki, podlega zmianie z dotychczasowego brzmienia:

„20% wartości nadwyżki ponad 3-miesięczną stopę London Interbank Offer Rate dla EUR wg konwencji Act/360, przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Opłata za wyniki będzie mieć zastosowane do wszystkich klas jednostek uczestnictwa z wyjątkiem jednostek uczestnictwa klasy I”.

na nowe brzmienie:

„20% wartości nadwyżki ponad stopę Euro Short-Term Rate, przy minimalnym poziomie referencyjnym zgodnym z metodologią przedstawioną w punkcie 3.1. Opłata za wyniki będzie mieć zastosowane do wszystkich klas jednostek uczestnictwa z wyjątkiem jednostek uczestnictwa klasy I”.

Zmiana porównawczego wskaźnika referencyjnego

Od 1 stycznia 2022 r. stopa Euro Short-Term Rate zastąpi 3-miesięczną stopę London Interbank Offer Rate dla EUR wg Act/360 jako porównawczy wskaźnik referencyjny Funduszu.

Wszystkie pozostałe główne cechy Funduszu pozostaną bez zmian.

Umorzenie lub zamiana jednostek uczestnictwa na jednostki innego funduszu Schroders

Mamy nadzieję, że inwestorzy nie zrezygnują z inwestycji w Fundusz po zmianach, jednak każdy inwestor, który zdecyduje się na umorzenie posiadanych jednostek uczestnictwa Funduszu lub na zamianę posiadanych jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innych subfunduszy Spółki przed wejściem w życie zmian, może to uczynić w dowolnym momencie przed upływem terminu składania zleceń przypadającym na 28 października 2021 r. (lub 31 grudnia 2021 r. w przypadku zmiany opłaty za wyniki i porównawczego wskaźnika referencyjnego). Inwestorzy powinni upewnić się, że zlecenie umorzenia lub zamiany dotrze do HSBC Continental Europe, Luksemburg („HSBC”) przed wskazanym terminem. HSBC wykona zlecenie umorzenia lub zamiany bezpłatnie zgodnie z postanowieniami Prospektu informacyjnego Spółki, choć w niektórych krajach

lokalni agenci płatniczy, banki korespondenci lub podobni agenci mogą przy tym pobrać opłaty transakcyjne. Lokalni agenci mogą ponadto przestrzegać lokalnych terminów składania zleceń wcześniejszych od terminów wymienionych powyżej. Zalecamy więc skontaktowanie się z nimi w celu upewnienia się, że zlecenia dotrą do HSBC przed ostatecznym terminem składania zleceń, który upływa 28 października 2021 r. (lub 31 października 2021 r. w przypadku zmiany opłaty za wyniki i porównawczego wskaźnika referencyjnego).

W razie jakichkolwiek pytań lub w celu uzyskania dodatkowych informacji o produktach Schroders prosimy o kontakt z lokalnym biurem Schroders, swoim profesjonalnym doradcą inwestycyjnym bądź Schroder Investment Management (Europe) S.A. pod numerem telefonu (+352) 341 342 202.

Zarząd

Załącznik

Kody ISIN klas jednostek uczestnictwa, na które mają wpływ powyższe zmiany

Klasa jednostek uczestnictwa	Waluta klasy jednostek uczestnictwa	Kod ISIN
A Accumulation	EUR	LU1046234768
A Distribution	EUR	LU1933819440
B Accumulation	EUR	LU1046234842
C Accumulation	EUR	LU0995125985
C Distribution	EUR	LU1651856921
E Accumulation	EUR	LU1056829218
I Accumulation	EUR	LU1388563725
IZ Accumulation	EUR	LU2016215183
C Accumulation	CHF Hedged	LU1640503279
C Accumulation	GBP Hedged	LU0995126108
A Accumulation	USD Hedged	LU1065104314
A1 Accumulation	USD Hedged	LU1067354842
B Accumulation	USD Hedged	LU1067351400
C Accumulation	USD Hedged	LU0995126363
C Distribution	USD Hedged	LU1651856848