

27 września 2021 r.

Szanowni Inwestorzy!

Schroder International Selection Fund – European Equity Yield („Fundusz”)

Pragniemy poinformować, że w dniu 29 października 2021 r. („Data wejścia w życie”) w Funduszu zostaną wprowadzone następujące zmiany:

- nazwa zostanie zmieniona na „Schroder International Selection Fund – European Sustainable Value”;
- z polityki inwestycyjnej zostanie usunięty cel dochodowy i możliwość wykorzystania instrumentów pochodnych do celów inwestycyjnych, a dodane zostanie odniesienie do strategii w zakresie wartości; 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.

Uzasadnienie

Nowa nazwa funduszu zapewnia bardziej przejrzysty opis sposobu realizacji polityki inwestycyjnej, polegającej na poszukiwaniu niedowartościowanych spółek europejskich, które spełniają kryteria zrównoważonego rozwoju opracowane przez Zarządzającego inwestycjami.

Cel dotyczący rentowności w polityce inwestycyjnej zostanie usunięty, a w związku z koncentracją funduszu na wartości i zrównoważonym rozwoju dodane zostaną nowe informacje. Ponadto możliwość wykorzystania instrumentów pochodnych do celów inwestycyjnych nie jest wymagana dla tej strategii i zostanie usunięta z polityki inwestycyjnej.

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.

Zmiana nazwy

Nową nazwą Funduszu będzie Schroder International Selection Fund – European Sustainable Value.

Zmiana celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej

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

„Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i dochodu przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Europe (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek.

Polityka inwestycyjna

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek.

Fundusz będzie inwestował w zróżnicowany portfel kapitałowych i podobnych papierów wartościowych, których stopa dywidendy jest łącznie wyższa niż średnia stopa rynkowa. Akcje o stopie dywidendy poniżej średniej mogą być dodawane do portfela, jeśli Zarządzający inwestycjami uzna, że mają one potencjał osiągnięcia ponadprzeciętnej stopy dochodu w przyszłości.

Fundusz nie będzie zarządzany wyłącznie z perspektywy stopy zwrotu: całkowity zwrot (stopa dywidendy plus wzrost wartości kapitału) będzie równie ważny.

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, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne (z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Załączniku I).

Fundusz może korzystać z instrumentów pochodnych w celu wypracowywania zysków z inwestycji, obniżania ryzyka lub efektywniejszego zarządzania Funduszem”.

na nowe brzmienie:

„Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości dochodu i kapitału przewyższającego stopę zwrotu z indeksu MSCI Europe (Net TR) po potrąceniu opłat, w okresie od trzech do pięciu lat, poprzez inwestycje w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek, które spełniają kryteria trwałego i zrównoważonego rozwoju Zarządzającego inwestycjami.

Polityka inwestycyjna

„Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje i podobne papiery wartościowe europejskich spółek.

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju niż indeks MSCI Europe (Net TR) w oparciu o kryteria oceny 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.

Fundusz inwestuje w spółki, które stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, określone przez kryteria oceny Zarządzającego inwestycjami (więcej informacji można znaleźć w sekcji „Charakterystyka funduszu”).

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 www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Fundusz stosuje zdyscyplinowane podejście do inwestycji bazujące na wartości, dążąc do inwestowania w wybrany portfel spółek, które według uznania Zarządzającego inwestycjami charakteryzują się znacznym niedowartościowaniem w relacji do ich długoterminowego potencjału zysków.

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, warranty i inwestycje na rynku pieniężnym oraz posiadać środki pieniężne (z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Załączniku I).

Fundusz może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem”.

Kryteria zrównoważonego rozwoju SFDR

Począwszy od daty wejścia w życie 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 zrównoważonego rozwoju.

Przedsiębiorstwa są oceniane pod kątem różnych czynników ESG, w tym sposobu traktowania interesariuszy, zarządzania i wpływu na środowisko. Emitenci są analizowani na trzy sposoby – poprzez badania prowadzone przez dział inwestycyjny, poprzez badania zrównoważonego rozwoju prowadzone przez osoby trzecie oraz przy użyciu własnych narzędzi zrównoważonego rozwoju. Emitentom nie przypisano ogólnego wyniku, ale należy zasadniczo uznać, że spełnili wymagania Zarządzającego inwestycjami w różnych ocenach, aby kwalifikować się do portfela Funduszu. Kryteria wymagane przez Zarządzającego inwestycjami obejmują zarówno standardy ilościowe (takie jak minimalne ratingi), jak i dobre wyniki w ocenie jakościowej zrównoważonego rozwoju działalności emitenta. Waga czynników środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym może być zróżnicowana w celu uwzględnienia tych, które mają największe znaczenie dla danej branży emitenta.

Źródła informacji wykorzystywane do przeprowadzenia analizy obejmują informacje ujawnione przez spółki, autorskie narzędzia firmy Schroders w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz dane podmiotów zewnętrznych. Zarządzający inwestycjami zazwyczaj kontaktuje się również

bezpośrednio z emitentami w celu uzyskania informacji i zachęcenia do poprawy wyników w zakresie 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.

Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby co najmniej 90% spółek z portfela Funduszu podlegało ocenie na podstawie kryteriów zrównoważonego rozwoju. W wyniku zastosowania kryteriów zrównoważonego rozwoju co najmniej 20% spektrum potencjalnych inwestycji Funduszu jest wykluczona z wyboru inwestycji.

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 akcji i podobnych papierów wartościowych europejskich spółek”.

Usunięcie porównawczego wskaźnika referencyjnego

Szczegóły Funduszu zawarte w Prospekcie emisyjnym Spółki zostały zmienione w celu usunięcia porównawczego wskaźnika referencyjnego kategorii Morningstar Equity Income Category.

Wszystkie pozostałe główne cechy Funduszu pozostaną bez zmian.

Mamy nadzieję, że inwestorzy nie zrezygnują z inwestycji w Funduszu 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 przed terminem składania zleceń 28 października 2021 r. Inwestorzy powinni upewnić się, że zlecenie umorzenia lub przeniesienia 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 korespondencji 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.

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	LU0106236267
A Distribution	EUR	LU0012050729
A1 Accumulation	EUR	LU0133709153
A1 Distribution	EUR	LU0315084102
B Accumulation	EUR	LU0106236424
B Distribution	EUR	LU0062647861
C Accumulation	EUR	LU0106236770
C Distribution	EUR	LU0062905319
I Accumulation	EUR	LU0134337129
IZ Accumulation	EUR	LU2016215779
S Distribution	EUR	LU1098401067
Z Accumulation	EUR	LU0968427913
Z Distribution	EUR	LU0968428051
A Distribution	GBP	LU0242609765
A Distribution	RMB Hedged	LU1056829481
A Distribution	SGD Hedged	LU0981932865
A Distribution	USD Hedged	LU0981932782
A1 Accumulation	USD Hedged	LU1031140806
A1 Distribution	USD Hedged	LU1031140988