

27 września 2021 r.

Szanowni Inwestorzy!

Schroder International Selection Fund – Global Multi-Asset Income („Fundusz”)

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

- Docelowy dochód w ramach celu inwestycyjnego Funduszu zmieni się z 5% rocznie na 3%-5% rocznie;
- Cel w zakresie zmienności zostanie usunięty z celu inwestycyjnego Funduszu;
- Dodany zostanie nowy porównawczy wskaźnik referencyjny składający się z następujących elementów: 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) i 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD);
- 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 każdego 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; oraz
- Zmianie ulegnie polityka dywidendowa dla niektórych klas jednostek uczestnictwa.

Uzasadnienie

Poprzez zmianę celu dochodowego, Zarządzający inwestycjami będzie mógł skupić się na zapewnieniu zrównoważonego strumienia dochodu i generowaniu dochodu w mniej korzystnych warunkach rynkowych.

Usunięcie przedziału zmienności wynoszącego 5-7% rocznie, a zamiast tego zastosowanie do analizy ryzyka rynkowego wskaźnika porównawczego, zapewnia większą przejrzystość oczekiwanego profilu ryzyka. Uważamy, że rynkowe wskaźniki porównawcze zapewniają lepszy kontekst w porównaniu z bezwzględnym przedziałem procentowym.

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 celu inwestycyjnego

Cel inwestycyjny Funduszu, zawarty w prospekcie informacyjnym Schroder International Selection Fund („Spółka”), ulega zmianie z dotychczasowego brzmienia:

„Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia dystrybucji dochodu na poziomie od 5% w skali roku i wzrostu kapitału, w okresie od trzech do pięciu lat, po potrąceniu opłat poprzez inwestycje w szerokie

spektrum aktywów na rynkach całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia zmienności (wskaźnik potencjalnego poziomu wahań stopy zwrotu Funduszu na przestrzeni roku) na poziomie 5-7% w skali roku”.

na nowe brzmienie:

„Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia dochodu na poziomie 3-5% w skali roku i wzrostu kapitału, w okresie od trzech do pięciu lat, po potrąceniu opłat, poprzez inwestycje w szerokie spektrum aktywów na rynkach całego świata”.

Zmiana polityki inwestycyjnej

Od Daty wejścia w życie do polityki inwestycyjnej Funduszu zostanie dodany następujący ustęp:

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik w zakresie zrównoważonego rozwoju niż połączenie 30% indeksu MSCI AC World Index (USD), 40% indeksu Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) i 30% indeksu Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD) w oparciu o system 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”.

Zmiana wskaźnika referencyjnego

Od Daty wejścia w życie sekcja dotycząca wskaźnika referencyjnego zmieni się z:

„Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest zapewnienie dochodu na poziomie 5% w skali roku i wzrostu wartości kapitału oraz docelowej zmienności na poziomie 5-7% rocznie.

Docelowy dochód i docelowa zmienność zostały wybrane, ponieważ Zarządzający inwestycjami wdraża strategię mające na celu osiągnięcie poziomu dochodu określonego w celu inwestycyjnym”.

na nowe brzmienie:

Wskaźnik referencyjny

„Wyniki funduszu powinny być oceniane w odniesieniu do docelowego dochodu na poziomie 3-5% rocznie. Zmienność funduszu należy porównać z 30% indeksu MSCI AC World (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) i 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD). Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania zmienności i nie ma żadnego wpływu na sposób, w jaki Zarządzający inwestycjami inwestuje aktywa Funduszu. Oczekuje się, że spektrum inwestycji Funduszu będzie w sposób ograniczony pokrywało się ze składnikami porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami inwestuje w sposób uznaniowy i nie istnieją ograniczenia co do zakresu, w jakim portfel i wyniki Funduszu mogą odbiegać od porównawczego wskaźnika referencyjnego. Zarządzający inwestycjami będzie inwestować w spółki lub sektory nieuwzględnione w porównawczym wskaźniku referencyjnym. Porównawczy wskaźnik referencyjny został wybrany, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że wskaźnik referencyjny jest odpowiedni do celów porównania zmienności, biorąc pod uwagę cel

inwestycyjny i politykę inwestycyjną Funduszu. Wskaźnik(i) referencyjny(-e) nie uwzględnia(ją) cech środowiskowych i społecznych ani trwałego celu (w stosownych przypadkach) Funduszu”.

Kryteria zrównoważonego rozwoju SFDR

Począwszy od Daty wejścia w życie, do danych Funduszu w prospekcie Spółki zostanie dodana następująca sekcja, aby szczegółowo opisać, w jaki sposób Fundusz będzie uwzględniał czynniki zrównoważonego rozwoju w swojej polityce inwestycyjnej:

„Kryteria zrównoważonego rozwoju

Przy wyborze inwestycji w ramach Funduszu Zarządzający inwestycjami stosuje kryteria zarządzania i zrównoważonego rozwoju. Spektrum inwestycyjne jest oceniane przy użyciu szeregu autorskich narzędzi, a także zewnętrznych usług ratingowych.

Zarządzający inwestycjami będzie oceniał spółki na podstawie różnych wskaźników środowiskowych, społecznych i dotyczących ładu korporacyjnego („ESG”), biorąc pod uwagę takie kwestie jak zmiany klimatyczne, wyniki w zakresie ochrony środowiska, standardy pracy i skład zarządu. Zarządzający inwestycjami zdecyduje, czy dana inwestycja kwalifikuje się do włączenia, biorąc pod uwagę ogólną ocenę ESG. Fundusz obejmuje wiele klas aktywów, co oznacza, że Zarządzający inwestycjami będzie analizował wyniki ESG dla różnych klas aktywów jako wkład w alokację aktywów Funduszu.

Zarządzający inwestycjami może wybrać inwestycje, które jego zdaniem przyczyniają się do realizacji jednego lub więcej celów środowiskowych lub społecznych, pod warunkiem, że nie szkodzą one w znaczący sposób innym celom środowiskowym lub społecznym.

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.

Zmiany polityki dywidendowej

Klasy jednostek uczestnictwa, których dotyczy zmiana w polityce dywidendowej, są wymienione w załączniku do niniejszego listu. Zmiana wejdzie w życie począwszy od wypłaty dywidendy płatnej po Dacie

wejścia w życie i będzie mieć zastosowanie do wszystkich przyszłych wypłat. Częstotliwość wypłat dla poszczególnych klas jednostek uczestnictwa pozostanie bez zmian.

Zgodnie z Prospektem informacyjnym Spółki okresowo dokonujemy przeglądu Klas jednostek uczestnictwa o stałej wysokości wypłaty i zastrzegamy sobie prawo do wprowadzania zmian. Na przykład jeśli dochód z inwestycji po odliczeniu wydatków jest wyższy niż docelowa stała wysokość wypłaty, możemy ogłosić wypłatę wyższej kwoty. Na analogicznej zasadzie możemy uznać za stosowne ogłoszenie dywidendy niższej niż docelowa stała wysokość wypłaty.

Opłaty dotyczące klas jednostek uczestnictwa pozostaną niezmienione, a koszty związane z wprowadzeniem powyższych zmian, w tym koszty komunikacji z organami nadzoru i inwestorami, poniesie Schroder Investment Management (Europe) S.A. będąca spółką zarządzającą Spółką.

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. 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 też przestrzegać lokalnych terminów składania zleceń wcześniejszych od terminów wymienionych powyżej. Prosimy sprawdzić powyższe informacje, aby mieć pewność, 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, profesjonalnym doradcą inwestora 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	USD	LU0757359368
A Distribution	USD	LU0757359954
A1 Accumulation	USD	LU0757359525
A1 Distribution	USD	LU0757360028
B Accumulation	USD	LU0757359798
B Distribution	USD	LU0757360291
C Accumulation	USD	LU0757359871
C Distribution	USD	LU0757360374
I Accumulation	USD	LU0798851183
I Distribution	USD	LU0879621992
IZ Accumulation	USD	LU1806361371
J Distribution	USD	LU0924044398
X Distribution	USD	LU1476609109
A Distribution	AUD Hedged	LU0911024122
C Distribution	CHF Hedged	LU0908639247
A Accumulation	EUR Hedged	LU0757360457
A Distribution	EUR Hedged	LU0757360960
A1 Accumulation	EUR Hedged	LU0757360531
A1 Distribution	EUR Hedged	LU0757361000
B Accumulation	EUR Hedged	LU0757360614
B Distribution	EUR Hedged	LU0757361182
C Accumulation	EUR Hedged	LU0757360705
C Distribution	EUR Hedged	LU0757361265
Z Accumulation	EUR Hedged	LU0966867227

Z Distribution	EUR Hedged	LU0966867490
A Accumulation	GBP Hedged	LU0903425840
A Distribution	GBP Hedged	LU0910996080
C Accumulation	GBP Hedged	LU0837757185
I Accumulation	GBP Hedged	LU1365049169
Z Accumulation	GBP Hedged	LU0966867144
A Accumulation	HKD	LU0894485498
A Distribution	HKD	LU0894486033
A Distribution	NOK Hedged	LU1252709727
A1 Accumulation	PLN Hedged	LU1262172189
A1 Distribution	PLN Hedged	LU1273673373
A Distribution	RMB Hedged	LU0924045015
A Accumulation	SEK Hedged	LU1252709990
A Distribution	SEK Hedged	LU1252710493
C Accumulation	SEK Hedged	LU1725193939
A Distribution	SGD	LU1188199696
A Accumulation	SGD	LU0960925559
A Distribution	SGD Hedged	LU0879622024
A Accumulation	SGD Hedged	LU0960925393

Lista Klas jednostek uczestnictwa Schroder International Selection Fund – Global Multi-Asset Income, w których wprowadza się zmianę polityki dywidendowej

Fundusz	Klasa jednostek uczestnictwa	Waluta klasy jednostek uczestnictwa	Aktualna polityka dywidendowa w ujęciu rocznym	Przyszła polityka dywidendowa w ujęciu rocznym	ISIN
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	C Distribution (QF)	CHF Hedged	5,00% wypłacane co kwartał	3,50% wypłacane co kwartał	LU0908639247
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A Distribution (MF)	GBP Hedged	5,00% wypłacane co miesiąc	4,00% wypłacane co miesiąc	LU0910996080
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A Distribution (QF)	NOK Hedged	5,00% wypłacane co kwartał	4,00% wypłacane co kwartał	LU1252709727
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A Distribution (QF)	SEK Hedged	5,00% wypłacane co kwartał	4,00% wypłacane co kwartał	LU1252710493
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A Distribution (MFC)*	AUD Hedged	5,00% wypłacane co miesiąc	4,50% wypłacane co miesiąc	LU0911024122
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A Distribution (MF)	CNY Hedged	5,00% wypłacane co miesiąc	4,50% wypłacane co miesiąc	LU0924045015
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A Distribution (MF)	HKD	5,00% wypłacane co miesiąc	4,50% wypłacane co miesiąc	LU0894486033
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A Distribution (MF)	SGD Hedged	5,00% wypłacane co miesiąc	4,50% wypłacane co miesiąc	LU0879622024
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A Distribution (MF)	SGD	5,00% wypłacane co miesiąc	4,50% wypłacane co miesiąc	LU1188199696
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A Distribution (MF)	USD	5,00% wypłacane co miesiąc	4,50% wypłacane co miesiąc	LU0757359954
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A1 Distribution (QF)	PLN Hedged	5,00% wypłacane co kwartał	4,50% wypłacane co kwartał	LU1273673373
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	A1 Distribution (MF)	USD	5,00% wypłacane co miesiąc	4,50% wypłacane co miesiąc	LU0757360028
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	B Distribution (MF)	USD	5,00% wypłacane co miesiąc	4,50% wypłacane co miesiąc	LU0757360291
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	C Distribution (MF)	USD	5,00% wypłacane co miesiąc	4,50% wypłacane co miesiąc	LU0757360374
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	I Distribution (MF)	USD	5,00% wypłacane co miesiąc	4,50% wypłacane co miesiąc	LU0879621992
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	J Distribution (MF)	USD	5,00% wypłacane co miesiąc	4,50% wypłacane co miesiąc	LU0924044398

Schroder ISF Global Multi-Asset Income	X Distribution (MF)	USD	5,00% wypłacane co miesiąc	4,50% wypłacane co miesiąc	LU1476609109
--	---------------------	-----	----------------------------	----------------------------	--------------

* Oznaczenie odnosi się do premii lub dyskonta, które mogą mieć zastosowanie do wypłaty. Wypłaty mogą obejmować premię, jeżeli stopa procentowa dla zabezpieczonej walutowo klasy jednostek uczestnictwa jest wyższa niż stopa procentowa dla waluty bazowej funduszu. Analogicznie, jeżeli stopa procentowa dla zabezpieczonej walutowo klasy jednostek uczestnictwa jest niższa niż stopa procentowa dla waluty bazowej funduszu, dywidenda może zawierać dyskonto. Poziom premii lub dyskonta determinowany jest różnicami w stopach procentowych i nie wchodzi w zakres celu inwestycyjnego ani polityki inwestycyjnej funduszu.