

27 września 2021 r.

Szanowni Inwestorzy!

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

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

- Cel w zakresie zmienności zostanie usunięty z celu inwestycyjnego Funduszu;
- Dodany zostanie nowy porównawczy wskaźnik referencyjny składający się z następujących elementów: 25% indeksu MSCI AC World Index (USD), 25% indeksu Barclays Global High Yield (bez CMBS i EMG) 2% (USD), 12,5% indeksu Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) i 37,5% indeksu Barclays Global Aggregate Bond Index (USD); 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

Usunięcie przedziału zmienności wynoszącego 6–12% 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 zawierającym mniej informacji 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 wzrostu wartości kapitału i dochodu, w okresie od trzech do pięciu lat, po potrąceniu opłat poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel aktywów i na rynkach z całego świata. Fundusz dąży do zapewnienia zmienności (miary wahań stopy zwrotu Funduszu na przestrzeni roku) na poziomie od 6-12% w skali roku.

na nowe brzmienie:

„Cel inwestycyjny

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu wartości kapitału i dochodu, w okresie od trzech do pięciu lat, po potrąceniu opłat poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel aktywów i na rynkach z 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 25% indeksu MSCI AC World Index (USD), 25% indeksu Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD) Index, 12,5% indeksu Thomson Reuters Convertible Global Focus Index (USD) i 37,5% indeksu Barclays Global Aggregate Bond Index (USD) 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”.

Zmiana wskaźnika referencyjnego

Sekcja dotycząca wskaźnika referencyjnego Funduszu, zawarta w prospekcie informacyjnym Spółki, podlega zmianie z dotychczasowego brzmienia:

„Wskaźnik referencyjny

Wyniki Funduszu należy oceniać na podstawie docelowego wskaźnika referencyjnego, jakim jest zapewnienie wzrostu wartości kapitału i dochodu przy docelowej zmienności na poziomie 6-12% rocznie.

Docelowy wskaźnik referencyjny został wybrany z uwagi na to, że docelowy zwrot Funduszu ma zgodnie z celem inwestycyjnym osiągnąć zwrot określony tym wskaźnikiem referencyjnym. Docelowa zmienność została wybrana, ponieważ Zarządzający inwestycjami wdraża strategię mającą na celu osiągnięcie poziomu zmienności określonego w celu inwestycyjnym”.

na nowe brzmienie:

„Wskaźnik referencyjny

„Fundusz nie ma docelowego wskaźnika referencyjnego. Wyniki i zmienność funduszu należy porównać z 25% indeksu MSCI AC World Index (USD), 25% indeksu Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% Index (USD), 12,5% indeksu Thomson Reuters Convertible Global Focus Index (USD) i 37,5% indeksu Barclays Global Aggregate Bond Index (USD). Porównawczy wskaźnik referencyjny jest uwzględniany wyłącznie w celu porównania wyników i ryzyka 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 wyników, 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 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. 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.

Wszystkie pozostałe główne cechy Funduszu pozostaną bez zmian.

Doprecyzowanie polityki inwestycyjnej

Fundusz może inwestować w chińskie akcje klasy A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Jest to mierzone według wartości netto, ponieważ ekspozycja może mieć miejsce zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio. Chociaż Fundusz może korzystać z instrumentów pochodnych w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, a tym samym może uzyskać ekspozycję na chińskie akcje klasy A, można również stosować inne metody, takie jak wykorzystanie dłużnych papierów wartościowych.

Aby to odzwierciedlić, usunęliśmy z polityki inwestycyjnej Funduszu odniesienie do tego, że pośrednia ekspozycja będzie mieć miejsce „poprzez instrumenty pochodne”.

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 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 roku.

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	USD	LU1195516338
A Distribution	USD	LU1326303135
A Distribution	USD	LU1900986214
A1 Accumulation	USD	LU0776416371
B Accumulation	USD	LU1236687239
B Distribution	USD	LU1236687403
C Accumulation	USD	LU0776416538
I Distribution	USD	LU2275661911
IZ Accumulation	USD	LU2016218013
U Accumulation	USD	LU1884790228
U Distribution	USD	LU1884790491
A Distribution	AUD Hedged	LU1326303309
A Distribution	AUD Hedged	LU1900986305
U Distribution	AUD Hedged	LU1884790574
A Accumulation	EUR Hedged	LU1062721409
A Distribution	EUR Hedged	LU1732477531
A1 Accumulation	EUR Hedged	LU1062721581
B Accumulation	EUR Hedged	LU1476608713
B Distribution	EUR Hedged	LU1751207934
C Accumulation	EUR Hedged	LU1062721664
C Distribution	EUR Hedged	LU1751208072
I Accumulation	EUR Hedged	LU1195516411
A Distribution	HKD	LU1900986487
A Distribution	RMB Hedged	LU1326303481

A Distribution	RMB Hedged	LU1900986560
A Distribution	SGD Hedged	LU1326303218
A Distribution	SGD Hedged	LU1900986644
A Distribution	ZAR Hedged	LU1884790657
U Distribution	ZAR Hedged	LU1884790731