

**18 maja 2021 r.**

Szanowni Inwestorzy!

## **Schroder International Selection Fund – Flexible Retirement („Fundusz”)**

Pragniemy poinformować, że nazwa, cel inwestycyjny oraz polityka i zarządzający inwestycjami Funduszu ulegną zmianie ze skutkiem od dnia 21 czerwca 2021 roku („Data wejścia w życie”).

### **Uzasadnienie**

Emerytalna strategia inwestycyjna Funduszu obecnie koncentruje się na mechanizmach kontroli maksymalnej zmienności i wypłat. Może to uniemożliwić Funduszowi wykorzystanie spadków i następujących po nich wzrostów cen aktywów. Zmiana pozycji Funduszu umożliwi nam oferowanie instrumentów o niższym ryzyku, które mogą oferować atrakcyjne stopy w zestawieniu z gotówką. Ponadto w ramach swojej strategii Fundusz wyraźnie skoncentruje się na spełnieniu kryteriów zrównoważonego rozwoju. Uważamy, że zmiany te zwiększą atrakcyjność Funduszu wśród inwestorów.

W celu wdrożenia nowej strategii Fundusz zmieni proces pomiaru ryzyka na model bezwzględnej wartości zagrożonej, a w celu odzwierciedlenia tej sytuacji dodana zostanie nowa sekcja do prospektu emisyjnego.

W ramach zmian wprowadzanych do Funduszu, zarządzanie inwestycjami Funduszu zostanie przeniesione do Schroder Investment Management Europe S.A. – German Branch.

### **Zmiana nazwy**

Nową nazwą Funduszu będzie Schroder International Selection Fund – Sustainable Conservative.

### **Zmiana celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej**

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 bieżącego dochodu i wzrostu wartości kapitału na poziomie 3-miesięcznej stopy EURIBOR (lub alternatywnej stopy referencyjnej) plus 2% rocznie przed potrąceniem opłat\* w okresie od trzech do pięciu lat przy jednoczesnym ograniczeniu strat do maksymalnie 8% wartości Funduszu w każdym okresie inwestycji. Fundusz dąży do zapewnienia zwrotu przy zmienności (będącej miarą wahań stopy zwrotu funduszu w krocących okresach 3 lat) na poziomie 3–5% w skali roku. Fundusz dąży do realizacji celu poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel aktywów i rynków z całego świata. Ograniczenia strat nie można zagwarantować.

\*W celu uzyskania informacji na temat docelowego zwrotu po opłacie za każdą klasę jednostek uczestnictwa należy odwiedzić stronę internetową Schroder:

<https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

### **Polityka inwestycyjna**

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych w akcje i podobne kapitałowe papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz przedsiębiorstwa z całego świata, a także w alternatywne klasy aktywów.

Fundusz może inwestować w papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (będące papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innych agencji ratingowych).

Ekspozycja na alternatywne klasy aktywów jest realizowana za pośrednictwem dozwolonych aktywów zgodnie z opisem w Załączniku III do niniejszego prospektu informacyjnego.

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return), długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. 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 na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 40% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 15% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja ta może być wyższa.

Fundusz może (w wyjątkowych sytuacjach) utrzymywać do 100% aktywów w środkach pieniężnych i inwestycjach na rynku pieniężnym. 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 inwestować do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne”.

na nowe brzmienie:

### **„Cel inwestycyjny**

Fundusz dąży do zapewnienia bieżącego dochodu i wzrostu wartości kapitału na poziomie 3-miesięcznej stopy EURIBOR + 2% w skali roku (przed potrąceniem opłat) w okresie od trzech do pięciu lat. Fundusz dąży do zapewnienia zwrotu przy zmienności (będącej miarą wahań stopy zwrotu funduszu w krocących okresach 3 lat) na poziomie 3–5% w skali roku. Fundusz dąży do osiągnięcia celu poprzez inwestycje w zdywersyfikowane spektrum aktywów i rynków z całego świata, które spełniają ustalone przez Zarządzającego inwestycjami kryteria z zakresu trwałego i zrównoważonego rozwoju.

\*W celu uzyskania informacji o docelowym zwrocie po odliczeniu opłat dla każdej klasy jednostek uczestnictwa należy odwiedzić stronę internetową Schroders:

<https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

### **Polityka inwestycyjna**

Fundusz jest aktywnie zarządzany i inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio przy użyciu instrumentów pochodnych w akcje i podobne kapitałowe papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez rządy, agencje rządowe, organizacje ponadnarodowe oraz przedsiębiorstwa z całego świata, a także w alternatywne klasy aktywów.

Fundusz może inwestować w papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego (będące papierami wartościowymi o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego według Standard & Poor's lub o dowolnym równorzędnym ratingu innych agencji ratingowych). Ekspozycja na alternatywne klasy aktywów jest realizowana za pośrednictwem dozwolonych aktywów zgodnie z opisem w Załączniku III do niniejszego prospektu informacyjnego.

Fundusz utrzymuje wyższy ogólny wynik zrównoważonego rozwoju niż niestandardowe, ważne aktywami połączenie\* indeksów MSCI World Index (zabezpieczony do EUR), MSCI Emerging Market Index (zabezpieczony do EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (zabezpieczony do EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (zabezpieczony do EUR), ICE BofA US Treasury Index (zabezpieczony do EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (zabezpieczony do EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (zabezpieczony do EUR), Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (zabezpieczony do EUR) w oparciu o system ratingowy Zarządzającego inwestycjami. Więcej informacji na temat procesu inwestycyjnego służącego do osiągnięcia tego celu można znaleźć w części „Charakterystyka funduszu”. \*Połączenie będzie się zmieniać w czasie zgodnie z rzeczywistą alokacją aktywów Funduszu.

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](http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures).

Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (w tym swapy total return), długie i krótkie pozycje, w celu osiągnięcia zysków inwestycyjnych, zmniejszenia ryzyka lub bardziej efektywnego zarządzania Funduszem. 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 na różnice mogą służyć do uzyskiwania długiej i krótkiej ekspozycji na akcje i podobne papiery wartościowe, papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz indeksy towarowo-surowcowe. Ekspozycja brutto z tytułu swapów total return i kontraktów na różnice nie przekroczy 40% i powinna pozostawać w przedziale od 0% do 15% wartości aktywów netto. W pewnych okolicznościach proporcja ta może być wyższa.

Fundusz może (w wyjątkowych sytuacjach) utrzymywać do 100% aktywów w środkach pieniężnych i inwestycjach na rynku pieniężnym. 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 inwestować do 10% swoich aktywów w otwarte fundusze inwestycyjne.

#### **Metoda zarządzania ryzykiem**

Bezwzględna wartość zagrożona (VaR)

#### **Planowana dźwignia finansowa**

180% aktywów netto ogółem

Oczekiwany poziom dźwigni finansowej może być wyższy w przypadku trwałego spadku zmienności, oczekiwanej zmiany stóp procentowych lub oczekiwanego poszerzenia lub zawężenia spreadów kredytowych.

**Ten Fundusz nie jest instrumentem finansowym z dźwignią finansową**

Fundusz wykorzystuje finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, a globalna ekspozycja jest monitorowana zgodnie z metodą bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) według zasad pomiaru ryzyka UCITS. Chociaż instrumenty te generują dźwignię finansową, sam Fundusz nie jest instrumentem finansowym opartym na dźwigni finansowej, jak dokładniej opisano w dyrektywie MIFID. Więcej informacji na temat metody bezwzględnej wartości zagrożonej (VaR) znaleźć można w Załączniku 1. Oprócz tego ograniczenia regulacyjnego, Schroders wdraża wewnętrzne mechanizmy kontrolne dotyczące globalnej ekspozycji w celu ograniczenia i/lub podkreślenia globalnej ekspozycji w stosownych przypadkach”.

Wszystkie pozostałe główne cechy Funduszu pozostaną bez zmian.

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 **21 czerwca 2021 roku**. 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 korespondenci lub podobni agenci mogą przy tym pobrać opłaty transakcyjne. Lokalni agenci mogą też przestrzegać lokalnych terminów składania zleceń, wcześniejszych od terminów wskazanych powyżej. Zaleca się więc sprawdzenie, czy zlecenia dotrą do HSBC przed ostatecznym terminem składania zleceń, który upływa w dniu **21 czerwca 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.

Z poważaniem



**Cecilia Vernerson**  
upoważniona przedstawicielka



**Nirosha Jayawardana**  
upoważniona przedstawicielka

**Załącznik**

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

<b>Klasa jednostek uczestnictwa</b>	<b>Waluta klasy jednostek uczestnictwa</b>	<b>Kod ISIN</b>
A Accumulation	EUR	LU0776413196
A Distribution	EUR	LU0776413352
A1 Accumulation	EUR	LU0776413279
A1 Distribution	EUR	LU0776413436
C Accumulation	EUR	LU1195516098
I Accumulation	EUR	LU1195516254
IZ Accumulation	EUR	LU2016216587
A Accumulation Hedged	CHF	LU0975320101
A Accumulation Hedged	SEK	LU1388564293