

03 януари 2020 г.

Уважаеми акционери,

Schroder International Selection Fund – Global High Income Bond

Съветът на директорите на Schroder International Selection Fund („Дружеството“) взе решение да промени името, инвестиционната цел и политика, съображенията за риска, както и инвестиционния мениджър на Schroder International Selection Fund – Global High Income Bond („Фонда“), считано от 26 февруари 2020 г. („Датата на влизане в сила“).

Съветът също така взе решение, считано от 1 март 2020 г., таксата за управление на класове акции A, AX, A1, B и D на Фонда да се увеличи от 1,00% на 1,20%.

Промяна на името

Новото име на Фонда ще бъде Schroder International Selection Fund – Global Credit High Income, с цел по-добро позициониране на Фонда в съществуващата гама кредитни фондове на Schroders.

Промяна на инвестиционната цел и политика и използване на ливъридж

От Датата на влизане в сила инвестиционната цел ще бъде изменена, за да отрази факта, че паралелно с фокуса си върху високите нива на доходност, Фондът ще търси смекчаване на капиталовите загуби в пазари с падаща доходност.

Инвестиционната политика ще бъде изменена, за да отрази факта, че Фондът може да държи до 10% от активите си в инвестиционни фондове от отворен тип. Фондът повече няма да използва суапове на обща възвращаемост.

От Датата на влизане в сила Фондът ще може да използва ливъридж, който се очаква да стигне до 500% от общите нетни активи.

Инвестиционната цел и политика на Фонда, съдържаща се в проспекта на Дружеството, ще се промени както е посочено по-долу. Разделите, озаглавени „Метод за управление на риска“ и „Очакван ливъридж“, ще бъдат добавени към съображенията за риска на Фонда, съдържащи се в проспекта на Дружеството, като Фондът ще изчисли глобалната си експозиция, използвайки подхода на абсолютна стойност под риск (VaR), а не този на задълженията.

От:

„Инвестиционна цел

Фондът има за цел да осигури нарастване на доходите и капитала, като инвестира в ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва.

Инвестиционна политика

Фондът инвестира поне две трети от активите си в ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, деноминирани в различни валути и емитирани от правителства, държавни агенции, наднационални институции и дружества по цял свят. Целта на Фонда е да генерира устойчиви доходи чрез инвестиции в държавни облигации на нововъзникващи пазари, в корпоративни облигации на нововъзникващи пазари и корпоративни облигации с висока доходност на развити пазари.

Фондът може да инвестира над 50% от активите си в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния (измерен по Standard & Poor's или друг равностоеен рейтинг на други агенции за кредитен рейтинг за облигациите с кредитен рейтинг и подразбиращи се рейтинги на Schroders за облигациите без кредитен рейтинг). Фондът може да инвестира до 20% от активите си в ценни книжа, обезпечени с активи и ипотeki. Фондът може да инвестира до 10% от активите си в условни конвертируеми облигации. Фондът може също така да държи валутни позиции чрез валутни форуърди или чрез горепосочените инструменти.

Фондът може да използва деривативи (включително суапове на обща възвръщаемост) с цел постигане на инвестиционни печалби, намаляване на риска или по-ефективно управление на Фонда. Когато Фондът използва суапове на обща възвръщаемост и договори за разлика, базовите активи се състоят от инструменти, в които Фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел. По-конкретно, суаповете на обща възвръщаемост и договорите за разлика могат да се използват за постигане на къси и дълги експозиции за ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва. Брутната експозиция на суаповете на обща възвръщаемост и договорите за разлика няма да превишава 5% и се очаква да остане в диапазона от 0% до 5% от нетната стойност на активите. При някои обстоятелства тази пропорция може да бъде по-висока. Фондът може също така да инвестира в инструменти на паричния пазар и да държи парични средства.“

на:

„Инвестиционна цел

Фондът има за цел да осигури нарастване на капитала и доход, като инвестира в ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва в цял свят, емитирани от правителства и дружества. Целта на Фонда е да смекчи загубите на пазари с падаща доходност. Смекчаването на загубите не може да бъде гарантирано.

Инвестиционна политика

Фондът инвестира поне две трети от активите си в ценни книжа с инвестиционен клас и ценни книжа с висока доходност, емитирани от правителства, държавни агенции, наднационални институции и дружества по цял свят, включително от държави от нововъзникващи пазари. Тъй като Фондът не е ограничен от индекс, той се управлява без позоваване на индекс.

Фондът може да инвестира:

- над 50% от активите си в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния (измерен по Standard & Poor's или друг равностоеен рейтинг на други агенции за кредитен рейтинг за облигациите с кредитен рейтинг и подразбиращи се рейтинги на Schroders за облигациите без кредитен рейтинг);
- до 20% от активите си в ценни книжа, обезпечени с активи и ипотeki;

- до 10% от активите си в конвертируеми облигации (включително в условно конвертируеми облигации);
- до 10% от активите си в инвестиционни фондове от отворен тип; и
- в инструменти на паричния пазар и да държи парични средства.

Инвестиционният мениджър цели да смекчи загубите, като диверсифицира разпределението на активите на Фонда, като изключва сектори на пазара, идентифицирани като имащи висок риск за съществена отрицателна възвращаемост.

Фондът може да използва деривативи, дълги и къси, с цел постигане на инвестиционни печалби, намаляване на риска или по-ефективно управление на Фонда.

Метод за управление на риска

Абсолютна стойност под риск (VaR)

Очакван ливъридж

500% от общите нетни активи

Очакваното ниво на ливъридж може да бъде по-високо, когато пазарните колебания са необичайно високи или ниски.“

Смяна на инвестиционния мениджър

От Датата на влизане в сила инвестиционният мениджър Schroder Investment Management North America Inc. ще бъде сменен със Schroder Investment Management Limited.

Увеличаване на годишните такси за управление

От 1 март 2020 г. годишната такса за управление на някои класове акции ще бъде увеличена както следва:

Клас акции	Текуща такса за управление	Нова такса за управление
A	1,00%	1,20%
AX	1,00%	1,20%
A1	1,00%	1,20%
B	1,00%	1,20%
D	1,00%	1,20%

Всички други ключови характеристики на Фонда ще останат същите. ISIN кодовете на класовете акции, засегнати от горепосочените промени, са изброени в приложението към настоящото писмо.

Надяваме се, че ще изберете да запазите инвестициите си във Фонда след тези промени, но ако желаете обратно изкупуване на участието си във Фонда или прехвърляне към друг подфонд на Дружеството преди датата на влизане в сила, можете да го направите по всяко време до 25 февруари

2020 г. включително. Моля, погрижете се Вашата инструкция за обратно изкупуване или прехвърляне да пристигне в HSBC France, клон Люксембург („HSBC“) преди този краен срок. Както беше съобщено преди от Schroder Investment Management (Europe) S.A. („SIM EU“), управляващото дружество на Дружеството, делегирането на дейностите на агенцията по прехвърлянето („АП“) от SIM EU на HSBC влезе в сила на 1 юли 2019 г. По тази причина всички нареждания за обратно изкупуване или прехвърляне, които не са в електронна форма, трябва да се изпращат на следния адрес:

Пощенски адрес: HSBC France, Luxembourg branch
16, Boulevard d'Avranches
BP413
L-2014 Люксембург

Телефон: +352 404646500
Факс: +352 26378977

Няма промени в съществуващите канали за електронно търгуване.

HSBC ще изпълни инструкциите Ви за обратно изкупуване или прехвърляне безплатно в съответствие с разпоредбите на проспекта на Дружеството, въпреки че в някои държави местни агенти по плащанията, банки кореспонденти или подобни агенти може да начисляват такси за транзакциите. Местните агенти може също така да имат местно време на спиране на сделките, което да е по-рано от описаното по-горе, така че, моля, проверете при тях, за да се уверите, че Вашите инструкции ще стигат до HSBC преди времето за спиране на сделките, което е 25 февруари 2020 г.

Ако имате каквито и да е въпроси или желаете повече информация за продуктите на Schroders, моля, свържете се с местния офис на Schroders, с Вашия обичаен професионален съветник или с Schroder Investment Management (Europe) S.A. на тел. (+352) 341 342 202.

С уважение,



Chris Burkhardt
Пълномощник



Nirosha Jayawardana
Пълномощник

Приложение

ISIN кодове на класовете акции, засегнати от промените

Клас акции	Валута на клас акции	ISIN код
А кумулативни	USD	LU0575582027
I кумулативни	USD	LU0575582530
IZ кумулативни	USD	LU2016217809
А дистрибутивни	USD	LU0575582704
В дистрибутивни	USD	LU0619770406
А кумулативни	EUR хеджирани	LU0592039324
А дистрибутивни	EUR хеджирани	LU0592039753
A1 дистрибутивни	EUR хеджирани	LU0671501715
В дистрибутивни	EUR хеджирани	LU0587554352
С кумулативни	EUR хеджирани	LU0903425766
A1 кумулативни	PLN хеджирани	LU0903428786
А кумулативни	SEK хеджирани	LU0665709597