

**03 януари 2020 г.**

Уважаеми акционери,

## **Schroder International Selection Fund – Global Unconstrained Bond**

Съветът на директорите на Schroder International Selection Fund („Дружеството“) взе решение да промени името, инвестиционната цел и политика, и валутата на фонда на Schroder International Selection Fund – Global Unconstrained Bond („Фонда“) ще бъде приета, считано от 6 март 2020 г. („Датата на влизане в сила“).

Съветът също така взе решение, считано от 1 март 2020 г. таксата за управление на определени класове акции на Фонда да бъде намалена и, считано от разпределението, платимо през април 2020 г., да бъде променена политиката за разпределение на определени класове акции на Фонда.

### **Промяна на името**

Новото име на Фонда ще бъде Schroder International Selection Fund – Short Duration Dynamic Bond, което отразява промяна във фокуса на Фонда.

### **Промяна на инвестиционната цел и политика**

За да намери тази промяна отражение в стратегията, инвестиционната цел и политика на Фонда, съдържащи се в проспекта на Дружеството, ще се променят от:

#### **„Инвестиционна цел**

Цел на Фонда е да осигури нарастване на капитала и доходите чрез инвестиции в деривативи, ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, както и в парични средства, инструменти на паричния пазар, в конвертируеми книжа и инвестиционни фондове от отворен тип, инвестиращи в такива инструменти.

#### **Инвестиционна политика**

Фондът прилага набор от стратегии (като например стратегии по отношение на продължителност, държави, крива на доходността, кредити и валути), използвайки деривативи, ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, както и парични средства, инструменти на паричния пазар, конвертируеми книжа и инвестиционни фондове от отворен тип, инвестиращи в такива инструменти. Тъй като Фондът не е ограничен от индекс, той се управлява без позоваване на индекс.

Фондът инвестира в деривативи (включително в суапове на обща възвръщаемост) с цел възползване от дългосрочни и краткосрочни експозиции на кредитни пазари, лихвени проценти, валутни колебания, пазарни колебания, както и на различни сектори в рамките на тези пазари. Фондът може да използва деривативи с цел постигане на инвестиционни

печалби, намаляване на риска или по-ефективно управление на Фонда. Когато Фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които Фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел и политика. По-конкретно, суаповете на обща възвръщаемост 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 няма да превишава 30% и се очаква да остане в диапазона от 0% до 10% от нетната стойност на активите. При някои обстоятелства тази пропорция може да бъде по-висока.

Ценните книжа с фиксирана и плаваща лихва може да са деноминирани в различни валути, емитирани от правителства, държавни агенции, наднационални институции или дружества по света.

Фондът може да инвестира:

- до 50% от своите активи в инструменти с неинвестиционен клас (измерен по Standard & Poor's или друг равностоеен рейтинг на други агенции за кредитен рейтинг);
- до 40% от активите си в ценни книжа, обезпечени с активи и ипотeki; и
- до 10% от активите си в условно конвертируеми облигации.

Фондът може да инвестира в континентален Китай чрез регулираните пазари (включително на Междубанковия облигационен пазар на Китай (CIBM) чрез Bond Connect).

Фондът може да инвестира в ценни книжа, обезпечени с активи, ценни книжа, обезпечени с ипотeki на търговски обекти, и/или ценни книжа, обезпечени с ипотeki на жилищни имоти, издадени в цял свят, с кредитен рейтинг, равен на или под инвестиционния (измерен по Standard & Poor's или друг равностоеен рейтинг на други агенции за кредитен рейтинг). Базовите активи могат да включват вземания по кредитни карти, лични заеми, автозаеми, малки бизнес заеми, отдавания под наем, ипотeki на търговски обекти и ипотeki на жилищни имоти.

На:

### **„Инвестиционна цел**

Целта на Фонда е да осигури абсолютна възвращаемост чрез инвестиции в ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва, при използване на подхода за абсолютна възвращаемост, което означава, че Фондът цели да осигури положителна възвращаемост за 12-месечен период при всякакви пазарни условия, но гаранции за това не могат да бъдат предоставени и капиталът Ви е изложен на риск.

### **Инвестиционна политика**

Фондът инвестира поне две трети от активите си в ценни книжа с фиксирана и плаваща лихва в различни валути, издадени от правителства, правителствени агенции, наднационални компании и компании в цял свят.

Фондът инвестира в деривативи (включително в суапове на обща възвръщаемост) с цел възползване от дългосрочни и краткосрочни експозиции на кредитни пазари, лихвени проценти, валутни колебания, пазарни колебания, както и на различни сектори в рамките на тези пазари. Фондът може да използва деривативи с цел постигане на инвестиционни печалби, намаляване на риска или по-ефективно управление на Фонда. Когато Фондът използва суапове на обща възвръщаемост, базовите активи се състоят от инструменти, в които Фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си цел и политика. По-

конкретно, суаповете на обща възвръщаемост 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 няма да превишава 30% и се очаква да остане в диапазона от 0% до 10% от нетната стойност на активите. При някои обстоятелства тази пропорция може да бъде по-висока.

Ценните книжа с фиксирана и плаваща лихва може да са деноминирани в различни валути, емитирани от правителства, държавни агенции, наднационални институции или дружества по света.

Фондът може да инвестира:

- до 50% от своите активи в инструменти с неинвестиционен клас (измерен по Standard & Poor's или друг равностоеен рейтинг на други агенции за кредитен рейтинг);
- до 40% от активите си в ценни книжа, обезпечени с активи и ипотечи; и
- до 10% от активите си в условно конвертируеми облигации.

Фондът може да инвестира в континентален Китай чрез регулираните пазари (включително на Междубанковия облигационен пазар на Китай (CIBM) чрез Bond Connect).

Фондът може да инвестира в ценни книжа, обезпечени с активи, ценни книжа, обезпечени с ипотечи на търговски обекти, и/или ценни книжа, обезпечени с ипотечи на жилищни имоти, издадени в цял свят, с кредитен рейтинг, равен на или под инвестиционния (измерен по Standard & Poor's или друг равностоеен рейтинг на други агенции за кредитен рейтинг). Базовите активи могат да включват вземания по кредитни карти, лични заеми, автозаеми, малки бизнес заеми, отдавания под наем, ипотечи на търговски обекти и ипотечи на жилищни имоти."

#### **Временна отмяна на сделки с цел промяна на валутата на Фонда от щатски долари в евро**

Считано от Датата на влизане в сила валутата на Фонда ще се промени от щатски долари в евро.

За да се извърши тази промяна, записвания, обратно изкупуване или включване и изключване от този Фонд на нови и съществуващи инвеститори, ще бъдат временно отменени след спирането на сделките на 28 февруари 2020 г. до 6 март 2020 г. Нетната стойност на активите на дял ще продължи да бъде изчислявана през този период.

В таблицата по-долу са показани датите за спиране на сделките и за сетълмент при записване/обратно изкупуване за периода до и непосредствено след тази промяна:

<b>Време на спиране на сделките (13:00 ч. люксембургско време)</b>	<b>Дата на сделката</b>	<b>Дата за сетълмент при записване/обратно изкупуване</b>
28 февруари 2020 г. (петък)	28 февруари 2020 г. (петък)	04 март 2020 г. (сряда)
<b>Сделки, получени след времето за спиране на сделките на 28 февруари 2020 г., ще бъдат изпълнявани на 09 март 2020 г.</b>		
02 март 2020 г. (понеделник)	09 март 2020 г. (понеделник)	12 март 2020 г. (четвъртък)
03 март 2020 г. (вторник)	09 март 2020 г. (понеделник)	12 март 2020 г. (четвъртък)

04 март 2020 г. (сряда)	09 март 2020 г. (понеделник)	12 март 2020 г. (четвъртък)
05 март 2020 г. (четвъртък)	09 март 2020 г. (понеделник)	12 март 2020 г. (четвъртък)
06 март 2020 г. (петък)	09 март 2020 г. (понеделник)	12 март 2020 г. (четвъртък)
09 март 2020 г. (понеделник)	09 март 2020 г. (понеделник)	12 март 2020 г. (четвъртък)

В резултат от тази промяна класовете акции USD ще се превърнат в USD хеджирани, а EUR хеджирани ще се превърнат в EUR.

Кодовете за вътрешна идентификация на класовете акции, използвани от системата на нашата агенция по прехвърляния, също ще се променят. Във връзка с това ще получите два отчета, показващи позицията на вашите вложения съответно под старите и новите вътрешни идентификационни кодове.

#### Намаляване на таксата за управление

От 1 март 2020 г. таксите за управление, платими от акционерите, ще бъдат намалени, както следва:

Клас акции	Текуща такса за управление	Нова такса за управление
A	1,00%	0,50%
B	1,00%	0,50%
C	0,60%	0,30%
E	0,30%	0,25%
IZ	0,60%	0,30%

#### Сума за разпределение

Двата дистрибутивни класа акции, при които понастоящем се изплаща фиксирана сума за разпределение на тримесечие от 3%, ще имат отсегататък променлива сума за разпределение на тримесечие. Първата дата на плащане според новата политика за разпределение ще бъде в началото на април 2020 г.

Засегнатите от тази промяна класове са:

Клас акции	Валута на клас акции	Текуща политика на разпределение	Бъдеща политика на разпределение
A дистрибутивни	EUR	Фиксирана сума на 3,00% годишно, изплащана на тримесечие	Вариабилна, която се изплаща на тримесечна база
B дистрибутивни	EUR	Фиксирана сума на 3,00% годишно, изплащана на	Вариабилна, която се изплаща на тримесечна база

		тримесечие	
--	--	------------	--

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 28 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. Като 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 28 февруари 2020 г.

Ако имате каквито и да е въпроси или желаете повече информация за продуктите на Schrodgers, моля, свържете се с местния офис на Schrodgers, 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

<b>Клас акции</b>	<b>Валута на клас акции</b>	<b>ISIN код</b>
А кумулативни	USD ще се превърнат в USD хеджирани	LU0894412930
С кумулативни	USD ще се превърнат в USD хеджирани	LU0894413078
Е кумулативни	USD ще се превърнат в USD хеджирани	LU0894413235
І кумулативни	USD ще се превърнат в USD хеджирани	LU0894413318
ІZ кумулативни	USD ще се превърнат в USD хеджирани	LU2016218369
А кумулативни	EUR хеджирани ще се превърнат в EUR	LU0894413409
А дистрибутивни	EUR хеджирани ще се превърнат в EUR	LU0912259727
В кумулативни	EUR хеджирани ще се превърнат в EUR	LU0912260063
В дистрибутивни	EUR хеджирани ще се превърнат в EUR	LU0912260147
С кумулативни	EUR хеджирани ще се превърнат в EUR	LU0894413664
Е кумулативни	EUR хеджирани ще се превърнат в EUR	LU0894413748
І кумулативни	EUR хеджирани ще се превърнат в EUR	LU0894413821