

10 aprile 2024

Gentile Azionista,

Schroder International Selection Fund (la "Società") - BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (il "Comparto")

Le scriviamo per informarLa che l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto, i criteri di sostenibilità e l'Informativa precontrattuale ai sensi dell'Articolo 9 nell'Appendice IV del Prospetto della Società in conformità all'SFDR e al Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione sono stati oggetto di aggiornamento e miglioramento al fine di riflettere più fedelmente il processo di investimento a impatto.

Contesto e motivazione

Il Comparto è classificato ai sensi dell'Articolo 9 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR) e investe in investimenti sostenibili, ossia investimenti che si prevede contribuiscano alla lotta al cambiamento climatico. Il Comparto detiene inoltre investimenti ritenuti neutrali dal Gestore degli investimenti in base ai criteri di sostenibilità, quali liquidità e investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente. Il Comparto rientra nelle strategie "Impact Driven" di Schroders; pertanto, applica criteri di investimento altamente selettivi, quali liquidità e investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente, e all'obiettivo di investimento, alla politica di investimento, ai criteri di sostenibilità e all'informativa precontrattuale sono stati aggiunti riferimenti per riflettere tale processo di investimento a impatto.

A seguito delle presenti modifiche, non sono state apportate ulteriori variazioni allo stile, alla filosofia o alla strategia d'investimento del Comparto, né al funzionamento o alla gestione.

Tutte le altre caratteristiche essenziali del Comparto, inclusi l'indicatore di rischio e le commissioni pertinenti, resteranno invariate.

I dettagli completi delle modifiche apportate sono riportati nell'Appendice 1 alla presente lettera.

Il documento contenente le informazioni chiave (il KID) aggiornato del Comparto per la classe di azioni pertinente e il Prospetto della Società sono disponibili sul sito www.schroders.it.

Per eventuali domande o ulteriori informazioni sui prodotti Schroders, La invitiamo a visitare la pagina www.schroders.it o a contattare l'ufficio Schroders locale, il Suo consulente professionale abituale o Schroder Investment Management (Europe) S.A. al numero (+352) 341 342 202.

Cordiali saluti,

Il Consiglio di amministrazione

Appendice 1

La nuova formulazione è in grassetto, mentre la formulazione rimossa è barrata.

Obiettivo di investimento attuale	Nuovo obiettivo di investimento
<p>Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale superiore all'Indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill + 2,5%, al lordo delle commissioni* e su un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile di tutto il mondo. Il Comparto investirà in titoli emessi da governi e società di tutto il mondo, compresi i Paesi emergenti, che contribuiscono a far progredire gli OSS delle Nazioni Unite nel combattere il cambiamento climatico e che il Gestore degli investimenti considera investimenti sostenibili.</p> <p>*Per il rendimento target al netto delle commissioni di ciascuna Classe di Azioni si rimanda alla pagina web di Schroder: https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/historical-ongoingcharges/</p>	<p>Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale superiore all'Indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill + 2,5%, al lordo delle commissioni* e su un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile di tutto il mondo. Il Comparto investirà in titoli emessi da governi e società di tutto il mondo, compresi i Paesi emergenti, le cui attività, secondo il Gestore degli investimenti, e contribuiscono a far progredire gli OSS delle Nazioni Unite nel combattere il cambiamento climatico e che il Gestore degli investimenti considera investimenti sostenibili.</p> <p>*Per il rendimento target al netto delle commissioni di ciascuna Classe di Azioni si rimanda alla pagina web di Schroder: https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/historical-ongoingcharges/</p>
Politica di investimento attuale	Nuova politica di investimento
<p>Il Comparto è gestito attivamente e investe il proprio patrimonio in (i) investimenti sostenibili, ossia investimenti che si prevede contribuiscano alla lotta al cambiamento climatico (per maggiori dettagli si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto), e (ii) investimenti che il Gestore degli investimenti ritiene neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto</p> <p>http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc, che comprende gli investimenti presenti nell'Elenco di esclusione dell'International Finance Corporation.</p> <p>Il Comparto investe in società che non arrecano danni ambientali o sociali significativi e che seguono prassi di buona governance, come determinato dai criteri di rating del Gestore degli investimenti (per maggiori dettagli si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto).</p> <p>Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sul suo impegno con le società sono disponibili sulla pagina web https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/</p> <p>Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo, inclusi i Paesi dei mercati emergenti. Il Comparto</p>	<p>Il Comparto è gestito attivamente e investe il proprio patrimonio in (i) investimenti sostenibili, ossia investimenti che si prevede contribuiscano alla lotta al cambiamento climatico (per maggiori dettagli si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto), (ii) investimenti ritenuti neutrali dal Gestore degli investimenti in base ai criteri di sostenibilità, quali liquidità e Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente.</p> <p>Il Gestore degli investimenti selezionerà gli investimenti sostenibili da un universo che risulta soddisfare i suoi criteri di impatto. I criteri di impatto includono una valutazione del contributo di un investimento agli OSS delle Nazioni Unite nel combattere il cambiamento climatico nonché la valutazione dell'impatto da parte del Gestore degli investimenti tramite il quadro e gli strumenti proprietari di gestione degli investimenti a impatto (compresa una scheda di valutazione dell'impatto).</p> <p>Il Comparto rientra nelle strategie "Impact Driven" di Schroders. Pertanto, applica criteri di investimento altamente selettivi e il suo processo d'investimento è in linea con i Principi operativi di gestione dell'impatto, il che significa che nelle fasi del processo d'investimento è integrata una valutazione dell'impatto. Tutti gli investimenti sostenibili del Comparto sono soggetti a tale quadro.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla nei settori inclusi nell'Elenco di esclusione degli attivi pubblici di BlueOrchard, consultabile al link https://www.blueorchard.com/wp-</p>

aumenterà nel tempo la sua esposizione ai mercati emergenti. Al momento del lancio del Comparto, l'esposizione ai mercati emergenti sarà pari almeno al 50% del suo patrimonio netto e tale esposizione aumenterà progressivamente con l'intenzione di raggiungere almeno il 67% del patrimonio netto in tre anni.

Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating).

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite programmi QFI o Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect o CIBM Direct).

Il Comparto può inoltre investire fino a un terzo del proprio patrimonio direttamente o indirettamente in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.

content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf. pagina web del Comparto

~~http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc, che comprende gli investimenti presenti nell'Elenco di esclusione dell'International Finance Corporation.~~

Il Comparto investe in società che non arrecano danni ambientali o sociali significativi e che seguono prassi di buona governance, come stabilito dai criteri di rating del Gestore degli investimenti (per maggiori dettagli si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Il Gestore degli investimenti può inoltre collaborare con le società detenute dal Comparto per cercare di migliorare le pratiche di sostenibilità e migliorare gli impatti sociali e ambientali generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti sottostanti.

Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità e sul suo impegno con le società sono disponibili sulla pagina web <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/>

Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo, inclusi i Paesi dei mercati emergenti. Il Comparto aumenterà nel tempo la sua esposizione ai mercati emergenti. Al momento del lancio del Comparto, l'esposizione ai mercati emergenti sarà pari almeno al 50% del suo patrimonio netto e tale esposizione aumenterà progressivamente con l'intenzione di raggiungere almeno il 67% del patrimonio netto in tre anni.

Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's ovvero un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito nel caso di obbligazioni provviste di rating e rating impliciti di Schroders nel caso di obbligazioni sprovviste di rating).

Il Comparto può investire nella Cina continentale tramite programmi QFI o Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect o CIBM Direct).

Il Comparto può inoltre investire fino a un terzo del proprio patrimonio direttamente o indirettamente in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, Fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'Appendice I).

	<p>Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.</p>
<p>Criteri di sostenibilità attuali</p>	<p>Nuovi criteri di sostenibilità</p>
<p>Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.</p> <p>Gli emittenti sono valutati mediante un'analisi ESG e dell'impatto, che consiste in (1) un primo screening in base all'Elenco di esclusione dell'International Finance Corporation; (2) una valutazione delle performance dell'emittente su una serie di criteri ESG, sulla base di ricerche interne ed esterne; (3) una valutazione dell'impatto sul modo in cui una società raggiunge gli obiettivi di sostenibilità in base a uno strumento proprietario e che porta all'attribuzione di un rating e (4) relazioni prodotte da fornitori di dati terzi per avere un parere supplementare.</p> <p>Attraverso questa valutazione, il Gestore degli investimenti seleziona le obbligazioni che classifica come verdi o rinnovabili in conformità (1) ai Green Bond Principles e (2) al proprio processo di valutazione d'impatto. Un'obbligazione verde è un titolo a tasso fisso o variabile i cui proventi sono usati esclusivamente per finanziare o rifinanziare in parte o integralmente progetti e aree idonei, nuovi e/o esistenti, allineati alle quattro componenti fondamentali dei Green Bond Principles. Un'obbligazione rinnovabile è un titolo a tasso fisso o variabile emesso da un emittente che il Gestore degli investimenti ritiene sia mirata a sostenere la causa del clima.</p> <p>Sono considerati nella valutazione di sostenibilità sia l'emittente che l'obbligazione.</p> <p>Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi includono le informazioni fornite dalle società, come le relazioni sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders e i dati di terze parti.</p> <p>A causa della natura dei suoi investimenti, e in particolare della necessità di copertura valutaria, il Comparto può anche investire in parte in investimenti che il Gestore degli investimenti ritiene neutrali rispetto ai suoi criteri di sostenibilità. Questi possono includere (ma non sono limitati a) derivati a fini di copertura, liquidità e Investimenti del mercato monetario.</p> <p>Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% della quota del Valore patrimoniale netto del Comparto sia costituita da investimenti in società valutate in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti.</p> <p>Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo core degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità</p>	<p>Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.</p> <p>Gli emittenti sono valutati mediante un'analisi ESG e dell'impatto, che consiste in (1) un primo screening in base all'Elenco di esclusione dell'International Finance Corporation; (2) una valutazione delle performance dell'emittente su una serie di criteri ESG, sulla base di ricerche interne ed esterne; (3) una valutazione dell'impatto sul modo in cui una società raggiunge gli obiettivi di sostenibilità in base a uno strumento proprietario e che porta all'attribuzione di un rating e (4) relazioni prodotte da fornitori di dati terzi per avere un parere supplementare.</p> <p>Attraverso questa valutazione, il Gestore degli investimenti seleziona le obbligazioni che classifica come verdi o rinnovabili in conformità (1) ai Green Bond Principles e (2) al proprio processo di valutazione d'impatto. Un'obbligazione verde è un titolo a tasso fisso o variabile i cui proventi sono usati esclusivamente per finanziare o rifinanziare in parte o integralmente progetti e aree idonei, nuovi e/o esistenti, allineati alle quattro componenti fondamentali dei Green Bond Principles. Un'obbligazione rinnovabile è un titolo a tasso fisso o variabile emesso da un emittente che il Gestore degli investimenti ritiene sia mirata a sostenere la causa del clima.</p> <p>Sono considerati nella valutazione di sostenibilità sia l'emittente che l'obbligazione.</p> <p>Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi includono le informazioni fornite dalle società, come le relazioni sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti di sostenibilità proprietari di Schroders e i dati di terze parti.</p> <p>Gli investimenti sono costituiti da obbligazioni in cui i prodotti e servizi dell'emittente, le attività commerciali o l'utilizzo dei proventi per un purpose bond contribuiscono positivamente ad almeno uno degli OSS delle Nazioni Unite nell'intraprendere azioni per combattere il cambiamento climatico, compresi gli OSS 7, 11 e 13. Al fine di identificare le obbligazioni con un collegamento diretto a un OSS delle Nazioni Unite, il Gestore degli investimenti adotta un approccio in due fasi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La prima considera in che misura i ricavi dell'emittente, le attività commerciali o l'utilizzo dei proventi di un purpose bond contribuiscono a un obiettivo ambientale. • La seconda è una valutazione dettagliata dell'ESG e dell'impatto della società e/o dell'obbligazione (a seconda dei casi) mediante il completamento delle schede di valutazione

alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica di investimento. Questo universo è costituito da titoli a tasso fisso e a tasso variabile denominati in varie valute ed emessi da società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. L'universo (solo ai fini di questo test) non comprende i titoli a tasso fisso o variabile emessi da emittenti statali o parastatali.

proprietarie relative all'ESG e all'impatto. Il Gestore degli investimenti prende in considerazione una gamma di criteri ESG e diversi aspetti dell'impatto, quali: risultato e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo l'obbligazione o la società, chi trae vantaggio dal risultato (come lo stakeholder o il settore interessato), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusa l'influenza e l'impegno del Gestore degli investimenti) e la considerazione dei rischi dell'impatto. La valutazione include generalmente indicatori chiave di performance (Key Performance Indicators, "KPI") utilizzati per monitorare il contributo positivo della società o dell'obbligazione nel tempo.

Le schede di valutazione dell'ESG e dell'impatto sono convalidate e approvate dal team Sustainability & Impact (S&I) di BlueOrchard affinché la società o l'obbligazione possa essere idonea all'inclusione nell'universo investibile del Comparto. Il team S&I è indipendente dai team di investimento ed è responsabile dell'applicazione coerente delle valutazioni e delle schede di valutazione dell'ESG e dell'impatto e del fatto che tutti gli investimenti rispettino i rating ESG e di impatto minimi, come stabilito nella Politica ESG & Impatto di BlueOrchard.

A causa della natura dei suoi investimenti, e in particolare della necessità di copertura valutaria, il Comparto può anche investire in parte in investimenti che il Gestore degli investimenti ritiene neutrali rispetto ai suoi criteri di sostenibilità. Questi possono includere (ma non sono limitati a) derivati a fini di copertura, liquidità e Investimenti del mercato monetario.

Il Gestore degli investimenti si assicura che almeno il 90% della quota del Valore patrimoniale netto del Comparto sia costituita da investimenti in società valutate in base ai criteri di sostenibilità. A seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, almeno il 20% del potenziale universo d'investimento del Comparto è escluso dalla selezione degli investimenti.

Ai fini di questo test, l'universo d'investimento potenziale è l'universo core degli emittenti che il Gestore degli investimenti può selezionare per il Comparto prima dell'applicazione dei criteri di sostenibilità, in conformità alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica di investimento. Questo universo è costituito da titoli a tasso fisso e a tasso variabile denominati in varie valute ed emessi da società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. L'universo (solo ai fini di questo test) non comprende i titoli a tasso fisso o variabile emessi da emittenti statali o parastatali.

Codici ISIN delle Classi di azioni interessate dalla modifica in oggetto:

Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Codice ISIN
A ad accumulazione	USD	LU2328266650
B ad accumulazione	USD	LU2328266734
C ad accumulazione	USD	LU2328266817
E ad accumulazione	USD	LU2328266908
I ad accumulazione	USD	LU2328267039
IZ ad accumulazione	USD	LU2328267112
C ad accumulazione	Con copertura in CHF	LU2391338600
E ad accumulazione	Con copertura in CHF	LU2391338782
A ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU2342518300
C ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU2328267385
E ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU2328267468
C a distribuzione	GBP	LU2495977162
C ad accumulazione	Con copertura in GBP	LU2399671168
C a distribuzione	Con copertura in GBP	LU2565410094
E ad accumulazione	Con copertura in GBP	LU2342518482