

10 de abril de 2024

Caro/(a) Acionista,

Schroder International Selection Fund (a "Sociedade") – Social Impact Credit (o "Fundo")

Escrevemos-lhe para o/a informar de que o objetivo e política de investimento e os critérios de sustentabilidade do Fundo e a Divulgação Pré-contratual ao abrigo do Artigo 9.º, relativa ao mesmo, incluída no Anexo IV do prospeto da Sociedade, em conformidade com o SFDR e o Regulamento Delegado (UE) 2022/1288 da Comissão, foram atualizados e aprimorados para melhor refletir o processo de investimento de impacto.

Contexto e fundamentos

O Fundo está classificado como um fundo ao abrigo do Artigo 9.º, nos termos do Regulamento relativo à Divulgação de Informações relacionadas com a Sustentabilidade no Setor dos Serviços Financeiros (SFDR), e investe em investimentos sustentáveis, que são investimentos que se espera que contribuam positivamente para temas ligados ao desenvolvimento social. O Fundo também detém investimentos que o Gestor de Investimentos considere, de acordo com os seus critérios de sustentabilidade, neutros, tais como numerário e investimentos do mercado monetário e derivados utilizados com o objetivo de se reduzir o risco (cobertura) ou gerir o Fundo de forma mais eficiente. O Fundo integra as estratégias Orientadas para o Impacto da Schroders. Como tal, aplica critérios de investimento altamente seletivos, tendo sido acrescentadas referências que refletem este processo de investimento de impacto ao objetivo de investimento, à política de investimento, aos critérios de sustentabilidade e à divulgação pré-contratual.

Não serão efetuadas, na sequência destas mudanças, quaisquer outras alterações ao estilo de investimento, filosofia de investimento e estratégia de investimento do Fundo, nem à forma como o Fundo está a ser operado e/ou gerido.

Todas as outras principais características do Fundo, incluindo o indicador de risco e as comissões relevantes, permanecerão inalteradas.

Os detalhes completos das alterações que serão efetuadas podem ser consultados no Anexo 1 desta carta.

Poderá encontrar o documento com as informações fundamentais do Fundo (o KID) atualizado relativo à classe de ações relevante e o Prospeto da Sociedade em www.schroders.com.

Se tiver quaisquer questões ou pretender obter mais informações sobre os produtos da Schroders, visite www.schroders.com ou contacte o seu escritório local da Schroders, o seu consultor profissional habitual ou a Schroder Investment Management (Europe) S.A., através do número (+352) 341 342 202.

Atentamente,

O Conselho de Administração

Anexo 1

Objetivo de investimento atual	Novo objetivo de investimento
<p>O Fundo visa proporcionar uma valorização do capital através do investimento em valores mobiliários de taxa fixa e variável emitidos por governos, agências governamentais, entidades supranacionais e empresas de todo o mundo que ajudem a promover o desenvolvimento social e que o Gestor de Investimentos considere serem investimentos sustentáveis.</p>	<p>O Fundo visa proporcionar uma valorização do capital através do investimento em valores mobiliários de taxa fixa e variável emitidos por governos, agências governamentais, entidades supranacionais e empresas de todo o mundo que ajudem cujas atividades o Gestor de Investimentos considere ajudarem a promover o desenvolvimento social e que o Gestor de Investimentos considere serem investimentos sustentáveis.</p>
Política de investimento atual	Nova política de investimento
<p>O Fundo é gerido ativamente e investe os seus ativos em (i) investimentos sustentáveis, que são investimentos que o gestor de investimentos espera que contribuam de forma positiva para temas ligados ao desenvolvimento social. Esses temas poderão incluir, entre outros:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Infraestruturas Sustentáveis (como conectividade, energia sustentável e água limpa) – Inclusão Económica (como formação, igualdade de género, diversidade da mão-de-obra, acesso a financiamento e trabalho digno) – Saúde e Bem-estar (como medicamentos e serviços de cuidados de saúde); (consulte a secção relativa às Caraterísticas do Fundo para obter mais informações) e – (ii) investimentos que o Gestor de Investimentos considere, de acordo com os seus critérios de sustentabilidade, neutros. <p>O Gestor de Investimentos selecionará investimentos para o Fundo a partir de um universo de empresas elegíveis que tenham sido determinadas como satisfazendo os critérios de sustentabilidade do Gestor de Investimentos. Os critérios incluem uma avaliação da contribuição da empresa para temas de impacto social, alinhados com os ODS da ONU. Tal significa que a medida em que as empresas têm um impacto positivo, direto ou indireto, na sociedade, juntamente com o impacto que tais ações poderão ter no valor de uma empresa, são tidos em consideração na avaliação dos investimentos do Fundo. O Fundo poderá também investir em obrigações sociais e de sustentabilidade, que são obrigações especificamente concebidas para lidar com desafios sociais. Consulte a secção relativa às Caraterísticas do Fundo para obter mais informações.</p> <p>O Fundo não investe diretamente em determinadas atividades, indústrias ou grupos de emittentes acima dos limites indicados em "Divulgação de Informações relacionadas com a Sustentabilidade", na página Web do Fundo, em https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre</p> <p>O Fundo investe em empresas que não causam danos ambientais ou sociais significativos e que têm boas práticas de governança, conforme determinado pelos</p>	<p>O Fundo é gerido ativamente e investe os seus ativos em (i) investimentos sustentáveis, que são investimentos que o gestor de investimentos espera que contribuam de forma positiva para temas ligados ao desenvolvimento social. Esses temas poderão incluir, entre outros:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Infraestruturas Sustentáveis (como conectividade, energia sustentável e água limpa) – Inclusão Económica (como formação, igualdade de género, diversidade da mão-de-obra, acesso a financiamento e trabalho digno) – Saúde e bem-estar (como medicina e serviços de cuidados de saúde); <p>(consulte a secção relativa às Caraterísticas do Fundo para obter mais informações) e</p> <p>(ii) investimentos que o Gestor de Investimentos considere, de acordo com os seus critérios de sustentabilidade, neutros, tais como numerário e Investimentos do Mercado Monetário e derivados utilizados com o objetivo de se reduzir o risco (cobertura) ou gerir o Fundo de forma mais eficiente.</p> <p>O Gestor de Investimentos selecionará investimentos sustentáveis para o Fundo a partir de um universo de empresas elegíveis que tenham sido determinadas que tenha sido determinado como satisfazendo os critérios de sustentabilidade de impacto do Gestor de Investimentos. Os critérios de impacto incluem uma avaliação da contribuição da empresa, do país ou da obrigação "purpose" para temas de impacto social, alinhados com os ODS das Nações Unidas, juntamente com uma avaliação, por parte do Gestor de Investimentos, de impacto, através de um quadro e ferramentas exclusivos de gestão de investimentos de impacto (incluindo um cartão de pontuação em matéria de impacto). Tal significa que a medida em que as empresas têm um impacto positivo, direto ou indireto, na sociedade, juntamente com o impacto que tais ações poderão ter no valor de uma empresa, são tidos em consideração na avaliação dos investimentos do Fundo. O Fundo poderá também investir em obrigações sociais, e de sustentabilidade e verdes, que são obrigações especificamente concebidas para lidar com desafios</p>

<p>critérios de classificação do Gestor de Investimentos (consulte a secção relativa às Características do Fundo para obter mais informações).</p> <p>O Gestor de Investimentos também poderá interagir com emittentes detidos pelo Fundo, para abordar áreas de fraqueza identificadas em matéria de sustentabilidade. Estão disponíveis mais detalhes sobre a abordagem do Gestor de Investimentos em matéria de sustentabilidade e a sua interação com empresas na página Web https://www.Schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/</p> <p>O Fundo investe pelo menos dois terços dos seus ativos numa variedade de valores mobiliários de taxa fixa e variável emitidos por governos, agências governamentais, entidades supranacionais e empresas de todo o mundo.</p> <p>O Fundo poderá investir:</p> <ul style="list-style-type: none"> – até 60% dos seus ativos em valores mobiliários com uma notação de crédito inferior a "investment grade" (segundo a Standard & Poor's, ou com qualquer classificação equivalente atribuída por outras agências de notação de crédito, no caso de obrigações com notação, e notações implícitas da Schroders, no caso de obrigações sem notação); – até 30% dos seus ativos em obrigações convertíveis, incluindo até 10% dos seus ativos em obrigações convertíveis contingentes; e – até 20% dos seus ativos em valores mobiliários garantidos por ativos e valores mobiliários garantidos por hipotecas. <p>O Fundo poderá também investir até um terço dos seus ativos, direta ou indiretamente, noutros valores mobiliários (incluindo outras classes de ativos), países, regiões, indústrias ou divisas, Fundos de Investimento, "warrants" e Investimentos do Mercado Monetário, e deter numerário (sujeito às restrições indicadas no Anexo I).</p> <p>O Fundo pode utilizar derivados com o objetivo de se obter ganhos de investimento, reduzir o risco ou gerir o Fundo de modo mais eficiente.</p>	<p>sociais. Consulte a secção relativa às Características do Fundo para obter mais informações.</p> <p>O Fundo integra as estratégias Orientadas para o Impacto da Schroders. Como tal, aplica critérios de investimento altamente seletivos e o seu processo de investimento está alinhado com os Princípios Operacionais para Gestão do Impacto, o que significa que os passos do processo de investimento integram uma avaliação do impacto. Todos os investimentos sustentáveis incluídos no Fundo estão sujeitos a este quadro.</p> <p>O Fundo não investe diretamente em determinadas atividades, indústrias ou grupos de emittentes acima dos limites indicados em "Divulgação de Informações relacionadas com a Sustentabilidade", na página Web do Fundo, em https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre</p> <p>O Fundo investe em empresas que não causam danos ambientais ou sociais significativos e que têm boas práticas de governança, conforme determinado pelos critérios de classificação do Gestor de Investimentos (consulte a secção relativa às Características do Fundo para obter mais informações).</p> <p>O Gestor de Investimentos também poderá interagir com emittentes detidos empresas detidas pelo Fundo com o objetivo de tentar melhorar as práticas em matéria de sustentabilidade das empresas alvo de investimento subjacentes e aumentar os impactos sociais e ambientais gerados pelas mesmas. abordar áreas de fraqueza identificadas em matéria de sustentabilidade. Estão disponíveis detalhes adicionais sobre a abordagem do Gestor de Investimentos em matéria de sustentabilidade e a sua interação com empresas na página Web https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/</p> <p>O Fundo investe pelo menos dois terços dos seus ativos numa variedade de valores mobiliários de taxa fixa e variável emitidos por governos, agências governamentais, entidades supranacionais e empresas de todo o mundo.</p> <p>O Fundo poderá investir:</p> <ul style="list-style-type: none"> – até 60% dos seus ativos em valores mobiliários com uma notação de crédito inferior a "investment grade" (segundo a Standard & Poor's, ou com qualquer classificação equivalente atribuída por outras agências de notação de crédito, no caso de obrigações com notação, e notações implícitas da Schroders, no caso de obrigações sem notação); – até 30% dos seus ativos em obrigações convertíveis, incluindo até 10% dos seus ativos em obrigações convertíveis contingentes; e – até 20% dos seus ativos em valores mobiliários garantidos por ativos e valores mobiliários garantidos por hipotecas.
--	---

	<p>O Fundo poderá também investir até um terço dos seus ativos, direta ou indiretamente, noutros valores mobiliários (incluindo outras classes de ativos), países, regiões, indústrias ou divisas, Fundos de Investimento, "warrants" e Investimentos do Mercado Monetário, e deter numerário (sujeito às restrições indicadas no Anexo I).</p> <p>O Fundo pode utilizar derivados com o objetivo de se obter ganhos de investimento, reduzir o risco ou gerir o Fundo de modo mais eficiente.</p>
<p>Critérios de sustentabilidade atuais</p>	<p>Novos critérios de sustentabilidade</p>
<p>O Gestor de Investimentos aplica critérios de sustentabilidade ao selecionar investimentos para o Fundo.</p> <p>O Gestor de Investimentos leva a cabo uma triagem inicial para excluir determinadas atividades, indústrias ou grupos do universo de potenciais investimentos. Para que os emitentes sejam considerados elegíveis para investimento, são, então, avaliados relativamente a vários critérios, métricas e objetivos sociais. Este processo foi definido e acordado por uma equipa de especialistas composta por membros da equipa de investimentos sustentáveis da Schroders, especialistas em crédito sustentável, gestores de carteiras e analistas de crédito da equipa de Crédito Global. O processo é revisto regularmente para se adaptar a novos desenvolvimentos em matéria de sustentabilidade a nível global.</p> <p>O processo utilizará um quadro constituído por questões-chave, incluindo se, com base nos critérios de sustentabilidade do Gestor de investimentos, uma empresa contribui de forma positiva ou negativa para a sociedade, o nível de compromisso dos seus órgãos gestão para com um contributo positivo, a forma como trata os seus funcionários e se as suas práticas poderão causar danos ambientais significativos.</p> <p>O Gestor de Investimentos irá, então, decidir se uma empresa é elegível para inclusão na carteira do Fundo.</p> <p>As fontes de informação utilizadas para se levar a cabo a análise incluem informações disponibilizadas pelas empresas, como relatórios de sustentabilidade das empresas e outros materiais relevantes das empresas, bem como ferramentas de sustentabilidade exclusivas da Schroders e dados de terceiros.</p> <p>O Gestor de Investimentos assegura que pelo menos 90% da parte do Valor Patrimonial Líquido do Fundo composta por investimentos em empresas são classificados em relação aos critérios de sustentabilidade. Como resultado da aplicação de critérios de sustentabilidade, pelo menos 20% do universo de investimento potencial do Fundo é excluído da seleção de investimentos.</p> <p>Para efeitos deste teste, o universo de investimento potencial é o universo nuclear de emitentes que o Gestor de Investimentos poderá selecionar para o Fundo antes da aplicação dos critérios de sustentabilidade, de acordo com as outras limitações indicadas no Objetivo e Política de</p>	<p>O Gestor de Investimentos aplica critérios de sustentabilidade ao selecionar investimentos para o Fundo.</p> <p>Os investimentos são compostos por obrigações em que os produtos e serviços e as atividades comerciais do emitente, ou a utilização das receitas, no caso de obrigações "purpose", contribuem positivamente para temas de impacto social, alinhados com pelo menos um dos ODS das Nações Unidas. Para identificar obrigações com uma ligação direta a um ODS das Nações Unidas, o Gestor de Investimentos aplica uma abordagem de duas etapas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Primeiro, aplica critérios quantitativos e/ou qualitativos (após uma triagem inicial para excluir determinadas atividades, indústrias ou grupos) para avaliar até que ponto a empresa, o país ou a obrigação "purpose" contribui para um objetivo ambiental ou social (conforme aplicável). Tal poderá incluir a consideração de receitas, atividades comerciais ou da forma como os proveitos decorrentes de uma obrigação "purpose" são utilizados. • Depois, procede a uma avaliação detalhada do impacto de cada empresa, país ou obrigação (conforme aplicável) através do preenchimento de um cartão de pontuação proprietário em matéria de impacto. O Gestor de Investimentos toma em consideração diferentes aspetos do impacto, tais como: para que resultado e para que ODS das Nações Unidas está a empresa, o país ou a obrigação a contribuir; quem é servido pelo resultado (como a parte interessada ou indústria relevante); uma avaliação da nossa contribuição esperada (incluindo a influência e o envolvimento da Schroders); e uma consideração dos riscos do impacto. A avaliação inclui habitualmente indicadores-chave de desempenho (KPI), que são usados para se avaliar o impacto da empresa, do país ou da obrigação ao longo do tempo. <p>O cartão de pontuação em matéria de impacto é, então, validado e aprovado pelo Impact Assessment Group (IAG) da Schroders, para que a empresa ou obrigação possa ser elegível para inclusão no universo de investimento do Fundo. O IAG é composto por membros</p>

<p>Investimento. Esse universo é composto por valores mobiliários de taxa fixa e variável emitidos por empresas de todo o mundo. O universo (apenas para fins deste teste) não inclui valores mobiliários de taxa fixa ou variável emitidos por emittentes públicos ou semi-públicos.</p>	<p>das equipas de investimento de impacto e investimentos sustentáveis da Schroders e por membros da equipa de investimento. Em alguns casos limitados, a segunda etapa e a aprovação por parte do IAG poderão seguir-se subsequentemente (por exemplo, para um investimento particularmente sensível em termos de prazos).</p> <p>O Gestor de Investimentos leva a cabo uma triagem inicial para excluir determinadas atividades, indústrias ou grupos do universo de potenciais investimentos. Para que os emittentes sejam considerados elegíveis para investimento, são, então, avaliados relativamente a vários critérios, métricas e objetivos sociais. Este processo foi definido e acordado por uma equipa de especialistas composta por membros da equipa de investimentos sustentáveis da Schroders, especialistas em crédito sustentável, gestores de carteiras e analistas de crédito da equipa de Crédito Global. O processo é revisto regularmente para se adaptar a novos desenvolvimentos em matéria de sustentabilidade a nível global.</p> <p>O processo utilizará um quadro constituído por questões-chave, incluindo se, com base nos critérios de sustentabilidade do Gestor de investimentos, uma empresa contribui de forma positiva ou negativa para a sociedade, o nível de compromisso dos seus órgãos gestão para com um contributo positivo, a forma como trata os seus funcionários e se as suas práticas poderão causar danos ambientais significativos.</p> <p>O Gestor de Investimentos irá, então, decidir se uma empresa é elegível para inclusão na carteira do Fundo.</p> <p>As fontes de informação utilizadas para se levar a cabo a análise incluem informações disponibilizadas pelas empresas, como relatórios de sustentabilidade das empresas e outros materiais relevantes das empresas, bem como ferramentas de sustentabilidade exclusivas da Schroders e dados de terceiros.</p> <p>O Gestor de Investimentos assegura que pelo menos 90% da parte do Valor Patrimonial Líquido do Fundo composta por investimentos em empresas são classificados em relação aos critérios de sustentabilidade. Como resultado da aplicação de critérios de sustentabilidade, pelo menos 20% do universo de investimento potencial do Fundo é excluído da seleção de investimentos.</p> <p>Para efeitos deste teste, o universo de investimento potencial é o universo nuclear de emittentes que o Gestor de Investimentos poderá selecionar para o Fundo antes da aplicação dos critérios de sustentabilidade, de acordo com as outras limitações indicadas no Objetivo e Política de Investimento. Esse universo é composto por valores mobiliários de taxa fixa e variável emitidos por empresas de todo o mundo. O universo (apenas para fins deste teste) não inclui valores mobiliários de taxa fixa ou variável emitidos por emittentes públicos ou semi-públicos.</p>
---	---

Classe de ações	Moeda da classe de ações	Código ISIN
A Capitalização	USD	LU2388135068
A Distribuição	USD	LU2388134921
C Capitalização	USD	LU2388134848
E Capitalização	USD	LU2388134764
I Capitalização	USD	LU2388134681
IZ Capitalização	USD	LU2388134509
A Capitalização	com Cobertura em EUR	LU2388134335
B Capitalização	com Cobertura em EUR	LU2388134251
C Capitalização	com Cobertura em EUR	LU2388137437
C Capitalização	com Cobertura em GBP	LU2388137510