

10 aprile 2024

Gentile Azionista,

Schroder International Selection Fund (la "Società") - Social Impact Credit (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 a temi di sviluppo ambientale e sociale. 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 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

Obiettivo di investimento attuale	Nuovo obiettivo di investimento
<p>Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale investendo in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo che contribuiscono a promuovere lo sviluppo sociale e che il Gestore degli investimenti considera investimenti sostenibili.</p>	<p>Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale investendo in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo e le cui attività, secondo il Gestore degli investimenti, contribuiscono a promuovere lo sviluppo sociale e che il Gestore degli investimenti considera investimenti sostenibili.</p>
Politica di investimento attuale	Nuova politica di investimento
<p>Il Comparto è gestito attivamente e investe il proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti che secondo il Gestore degli investimenti contribuiscono positivamente a temi di sviluppo sociale. Questi temi possono includere, ma non sono limitati a:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Infrastruttura sostenibile (come connettività, energia sostenibile e acqua pulita) – Inclusione economica (come formazione, parità di genere, diversità della forza lavoro, accesso a finanziamenti e lavoro di qualità) – Salute e benessere (come medicina e servizi sanitari); (per ulteriori 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>Il Gestore degli investimenti selezionerà gli investimenti per il Comparto da un universo di società idonee che risultano soddisfare i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti. I criteri includono una valutazione del contributo dell'investimento ai temi di impatto sociale, che si allineano a loro volta agli OSS delle Nazioni Unite. Ciò significa che nella valutazione della società vengono considerati la portata dell'impatto positivo diretto o indiretto sulla comunità e l'impatto che tali azioni potrebbero avere sulla valutazione degli investimenti del Comparto. Il Comparto può anche investire in obbligazioni sociali e di sostenibilità, ossia obbligazioni specificamente progettate per affrontare temi sociali. Per ulteriori dettagli, consultare la sezione Caratteristiche del Comparto.</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 https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre</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 Comparto è gestito attivamente e investe il proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti che secondo il Gestore degli investimenti contribuiscono positivamente a temi di sviluppo sociale. Questi temi possono includere, ma non sono limitati a:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Infrastruttura sostenibile (come connettività, energia sostenibile e acqua pulita) – Inclusione economica (come formazione, parità di genere, diversità della forza lavoro, accesso a finanziamenti e lavoro di qualità) – Salute e benessere (come medicina e servizi sanitari); (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, come liquidità, Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati ai fini di una riduzione del rischio (copertura) o di una gestione del Comparto più efficiente. <p>Il Gestore degli investimenti selezionerà investimenti sostenibili per il Comparto da un universo di società idonee che risulta soddisfare i criteri di sostenibilità impatto del Gestore degli investimenti. I criteri di impatto includono una valutazione del contributo della società, del Paese o del purpose bond ai temi di impatto sociale, che a loro volta sono in linea con gli OSS delle Nazioni Unite 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). Ciò significa che nella valutazione della società vengono considerati la portata dell'impatto positivo diretto o indiretto sulla comunità e l'impatto che tali azioni potrebbero avere sulla valutazione degli investimenti del Comparto. Il Comparto può anche investire in obbligazioni sociali, e di sostenibilità e verdi, ossia obbligazioni specificamente progettate per affrontare temi sociali. Per ulteriori dettagli, consultare la sezione Caratteristiche del Comparto.</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</p>

<p>Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con gli emittenti detenuti 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/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/</p> <p>Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in vari titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo.</p> <p>Il Comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 60% 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); – fino al 30% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili, compreso un massimo del 10% del patrimonio in obbligazioni convertibili contingenti; e – fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca. <p>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> <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>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 pagina web del Comparto https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre</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 gli emittenti detenuti le società detenute dal Comparto per migliorare le pratiche di sostenibilità e gli impatti sociali e ambientali generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti sottostanti 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/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/</p> <p>Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in vari titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo.</p> <p>Il Comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 60% del proprio patrimonio in titoli con un rating creditizio inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's o qualsiasi grado equivalente di altre agenzie di rating del credito per le obbligazioni con rating e rating Schroders impliciti per le obbligazioni prive di rating); – fino al 30% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili, compreso un massimo del 10% del patrimonio in obbligazioni convertibili contingenti; e – fino al 20% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca. <p>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> <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>

Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

Il Gestore degli investimenti effettua una selezione iniziale per escludere determinate attività, settori o gruppi dall'universo dei potenziali investimenti. Perché gli emittenti siano considerati idonei all'investimento, essi vengono valutati in base a vari criteri, indicatori e obiettivi sociali. Questo processo è stato definito e concordato da un team di specialisti composto da membri del team di investimento sostenibile di Schroders, specialisti del credito sostenibile, gestori di portafoglio e analisti di credito del team Global Credit. Il processo viene esaminato regolarmente per adeguarsi ai nuovi sviluppi della sostenibilità a livello globale.

Il processo si baserà su un quadro che consiste in questioni chiave, tra cui se, sulla base dei criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti, un'impresa apporta un contributo positivo o negativo alla società, il livello di impegno della direzione verso un contributo positivo, il trattamento dei dipendenti e se le sue pratiche possano causare danni ambientali significativi.

Il Gestore degli investimenti decide quindi se la società è idonea a essere inclusa nel portafoglio del Comparto.

Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti.

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 variabile emessi da società di tutto il mondo. L'universo (solo ai fini di questo test) non comprende i titoli a tasso fisso o variabile emessi da emittenti statali o parastatali.

Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.

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 a temi di impatto sociale, che a loro volta sono in linea con almeno uno degli OSS delle Nazioni Unite. 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:

- **Nella prima fase, vengono applicati criteri quantitativi e/o qualitativi (a seguito di uno screening iniziale per escludere determinate attività, settori o gruppi) in modo da valutare in che misura la società, il Paese o il purpose bond contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale (a seconda dei casi). Ciò può includere la valutazione dei ricavi, delle attività commerciali o dell'utilizzo dei proventi di un purpose bond.**
- **La seconda fase è una valutazione dettagliata dell'impatto della società, del Paese o dell'obbligazione (a seconda dei casi) tramite il completamento di una scheda di valutazione proprietaria dell'impatto. Il Gestore degli investimenti prende in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: risultato e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo la società, il Paese o l'obbligazione, chi trae vantaggio dal risultato (come lo stakeholder o il settore interessato), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusa l'influenza e l'impegno di Schroders) e la considerazione dei rischi dell'impatto. La valutazione include generalmente indicatori chiave di performance (Key Performance Indicators, "KPI") utilizzati per monitorare l'impatto della società, del Paese o dell'obbligazione nel tempo.**

La scheda di valutazione dell'impatto viene quindi convalidata e approvata dall'Impact Assessment Group (IAG) di Schroders affinché la società o l'obbligazione possa essere idonea all'inclusione nell'universo investibile del Comparto. L'IAG è composto da membri dei team di impatto e investimento sostenibile di Schroders e da membri del team di investimento. Potrebbero esservi alcuni casi limitati in cui la fase 2 e l'approvazione dell'IAG potrebbero seguire successivamente (come un investimento particolarmente sensibile al fattore tempo).

~~Il Gestore degli investimenti effettua una selezione iniziale per escludere determinate attività, settori o gruppi dall'universo dei potenziali investimenti. Perché gli emittenti siano considerati idonei all'investimento, essi vengono valutati in base a vari criteri, indicatori e obiettivi sociali. Questo processo è stato definito e concordato da un team di specialisti composto da membri del team di investimento sostenibile di Schroders, specialisti del~~

	<p>credito sostenibile, gestori di portafoglio e analisti di credito del team Global Credit. Il processo viene esaminato regolarmente per adeguarsi ai nuovi sviluppi della sostenibilità a livello globale.</p> <p>Il processo si baserà su un quadro che consiste in questioni chiave, tra cui se, sulla base dei criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti, un'impresa apporta un contributo positivo o negativo alla società, il livello di impegno della direzione verso un contributo positivo, il trattamento dei dipendenti e se le sue pratiche possano causare danni ambientali significativi.</p> <p>Il Gestore degli investimenti decide quindi se la società è idonea a essere inclusa nel portafoglio del Comparto.</p> <p>Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi comprendono le informazioni fornite dalle società, come i report sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e i dati di terze parti.</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 alle altre limitazioni dell'Obiettivo e della Politica di investimento. Questo universo è costituito da titoli a tasso fisso e variabile emessi da società di tutto il mondo. L'universo (solo ai fini di questo test) non comprende i titoli a tasso fisso o variabile emessi da emittenti statali o parastatali.</p>
--	---

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	LU2388135068
A a distribuzione	USD	LU2388134921
C ad accumulazione	USD	LU2388134848
E ad accumulazione	USD	LU2388134764
I ad accumulazione	USD	LU2388134681
IZ ad accumulazione	USD	LU2388134509
A ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU2388134335
B ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU2388134251
C ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU2388137437
C ad accumulazione	Con copertura in GBP	LU2388137510