

10 de abril de 2024

Estimado/a participe:

Schroder International Selection Fund (la «Sociedad») – Social Impact Credit (el «Fondo»)

Nos ponemos en contacto con usted para informarle de que el objetivo de inversión, la política de inversión, los criterios de sostenibilidad y la información precontractual en el sentido del artículo 9 del Anexo IV del folleto de la Sociedad, de conformidad con el SFDR y el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, se han actualizado y ampliado para reflejar con mayor precisión el proceso de inversión de impacto.

Antecedentes y justificación

El Fondo está clasificado en virtud del artículo 9 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés) y realiza inversiones sostenibles, que son inversiones que se espera que contribuyan positivamente a temas de desarrollo social. El Fondo también mantiene inversiones que la Gestora de inversiones considera neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como efectivo e inversiones del mercado monetario y derivados empleados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de manera más eficiente. El Fondo forma parte de las estrategias de impacto de Schroders. En consecuencia, aplica criterios de inversión altamente selectivos y se han añadido referencias para reflejar este proceso de inversión de impacto al objetivo de inversión, a la política de inversión, a los criterios de sostenibilidad y a la información precontractual.

No hay otras modificaciones en el estilo de inversión del Fondo, la filosofía de inversión, la estrategia de inversión ni la forma de operar o de gestionar el Fondo tras estos cambios.

El resto de las características principales del Fondo, incluido el indicador de riesgo y las comisiones correspondientes, no cambiarán.

La información completa de los cambios que se realizarán se puede consultar en el Anexo 1 de la presente carta.

Puede encontrar el nuevo documento de datos fundamentales (DDF) del Fondo relativo a la clase de participaciones correspondiente y el Folleto de la Sociedad en www.schroders.com.

Si tiene alguna pregunta o desea obtener más información sobre los productos de Schroders, puede visitar el sitio web www.schroders.com o ponerse en contacto con su oficina local de Schroders, con su asesor profesional habitual o con Schroder Investment Management (Europe) S.A. en el teléfono (+352) 341 342 202.

Atentamente,

El Consejo de Administración

Anexo 1

Objetivo de inversión actual	Nuevo objetivo de inversión
<p>El objetivo del Fondo es lograr la revalorización del capital mediante la inversión en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, emisores supranacionales y sociedades de todo el mundo que contribuyan a impulsar el desarrollo social y que la Gestora de inversiones considere inversiones sostenibles.</p>	<p>El objetivo del Fondo es lograr la revalorización del capital mediante la inversión en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, emisores supranacionales y sociedades de todo el mundo que cuyas actividades la Gestora de inversiones considere que contribuyan a impulsar el desarrollo social y que la Gestora de inversiones considere inversiones sostenibles.</p>
Política de inversión actual	Nueva política de inversión
<p>El Fondo se gestiona de forma activa e invierte sus activos en (i) inversiones sostenibles, que son inversiones que la Gestora de inversiones espera que contribuyan positivamente a temas de desarrollo social. Estos temas pueden incluir, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Infraestructuras sostenibles (como conectividad, energía sostenible y agua limpia); - Inclusión económica (como formación, igualdad de género, diversidad de la fuerza laboral, acceso a las finanzas y trabajo de calidad); - Salud y bienestar (como medicina y servicios sanitarios); (consulte la sección Características del Fondo para obtener más información) e - (ii) inversiones que la Gestora de inversiones considere neutrales según sus criterios de sostenibilidad. <p>La Gestora de inversiones seleccionará las inversiones para el Fondo entre un universo de sociedades elegibles que se ha determinado que cumplen los criterios de sostenibilidad de la Gestora de inversiones. Los criterios incluyen una evaluación de la contribución de la sociedad a los temas de impacto social, que a su vez se alinean con los ODS de la ONU. Esto significa que en la evaluación de las inversiones del Fondo se tiene en cuenta la medida en que las empresas tienen un impacto positivo directo o indirecto en la sociedad, así como el impacto que estas acciones pueden tener en el valor de la empresa. El Fondo también puede invertir en bonos sociales y de sostenibilidad, que son bonos diseñados específicamente para abordar retos sociales. Para más información al respecto, consulte la sección Características del Fondo.</p> <p>El Fondo no invierte directamente en determinadas actividades, sectores o grupos de emisores que superan los límites indicados en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.</p> <p>El Fondo invierte en sociedades que no provocan daños sociales ni medioambientales significativos y que tienen buenas prácticas de gobernanza, según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones (consulte la</p>	<p>El Fondo se gestiona de forma activa e invierte sus activos en (i) inversiones sostenibles, que son inversiones que la Gestora de inversiones espera que contribuyan positivamente a temas de desarrollo social. Estos temas pueden incluir, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Infraestructuras sostenibles (como conectividad, energía sostenible y agua limpia); - Inclusión económica (como formación, igualdad de género, diversidad de la fuerza laboral, acceso a las finanzas y trabajo de calidad); - Salud y bienestar (como medicina y servicios sanitarios); (consulte la sección Características del Fondo para obtener más información) e (ii) inversiones que la Gestora de inversiones considere neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como efectivo e Inversiones del mercado monetario y derivados empleados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de manera más eficiente. <p>La Gestora de inversiones seleccionará las inversiones sostenibles para el Fondo entre un universo de sociedades elegibles que se ha determinado que cumplen los criterios de sostenibilidad de impacto de la Gestora de inversiones. Los criterios de impacto incluyen una evaluación de la contribución de la sociedad, el país o el bono de propósito a los temas de impacto social, que a su vez se alinean con los ODS de la ONU, junto con la evaluación del impacto por parte de la Gestora de inversiones a través de sus herramientas y marco propios de gestión de inversiones de impacto (incluida una tarjeta puntuación de impacto). Esto significa que en la evaluación de las inversiones del Fondo se tiene en cuenta la medida en que las empresas tienen un impacto positivo directo o indirecto en la sociedad, así como el impacto que estas acciones pueden tener en el valor de la empresa. El Fondo también puede invertir en bonos sociales, verdes y de sostenibilidad, que son bonos diseñados específicamente para abordar retos sociales. Para más información al respecto, consulte la sección Características del Fondo.</p> <p>El Fondo forma parte de las estrategias de impacto de Schroders. En consecuencia, aplica criterios de inversión</p>

<p>sección Características del Fondo para obtener más información).</p> <p>La Gestora de inversiones también puede comprometerse con los emisores en los que invierte el Fondo a abordar las áreas de debilidad identificadas en materia de sostenibilidad. Para obtener más información sobre el enfoque de la Gestora de inversiones con respecto a la sostenibilidad y su implicación con las sociedades, consulte la 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>El Fondo invierte al menos dos tercios de sus activos en una gama de valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, emisores supranacionales y sociedades de todo el mundo.</p> <p>El Fondo podrá invertir:</p> <ul style="list-style-type: none"> – hasta el 60% de sus activos en valores con una calificación crediticia por debajo de grado de inversión (según Standard & Poor’s u otra calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia en el caso de los bonos con calificación y con calificaciones implícitas de Schroders en el caso de los bonos sin calificación); – hasta el 30% de sus activos en bonos convertibles, incluido hasta un 10% de sus activos en bonos convertibles contingentes; y – hasta el 20 % de sus activos en valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas. <p>El Fondo también podrá invertir hasta un tercio de sus activos, directa o indirectamente, en otros valores (incluidas otras clases de activos), países, regiones, sectores o divisas, Fondos de inversión, <i>warrants</i> e Inversiones del mercado monetario, y mantener efectivo (con sujeción a las restricciones incluidas en el Anexo I).</p> <p>El Fondo podrá utilizar derivados con el objetivo de obtener ganancias de la inversión, reducir el riesgo o gestionar el Fondo de manera más eficiente.</p>	<p>altamente selectivos y su proceso de inversión se ajusta a los Principios Operativos para la Gestión de Impacto, por lo que la evaluación del impacto está integrada en el proceso de inversión. Todas las inversiones sostenibles en el Fondo están sujetas a este marco.</p> <p>El Fondo no invierte directamente en determinadas actividades, sectores o grupos de emisores que superen los límites indicados en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.</p> <p>El Fondo invierte en sociedades que no provocan daños sociales ni medioambientales significativos y que tienen buenas prácticas de gobernanza, según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones (consulte la sección Características del Fondo para obtener más información).</p> <p>La Gestora de inversiones también podrá colaborar con emisores sociedades en las que invierte el Fondo para tratar de mejorar las prácticas de sostenibilidad, así como el impacto social y medioambiental generado por las sociedades subyacentes en las que se invierte abordar las áreas de debilidad identificadas en materia de sostenibilidad. Para obtener más información sobre el enfoque de la Gestora de inversiones con respecto a la sostenibilidad y su implicación con las sociedades, consulte la 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>El Fondo invierte al menos dos tercios de sus activos en una gama de valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, emisores supranacionales y sociedades de todo el mundo.</p> <p>El Fondo podrá invertir:</p> <ul style="list-style-type: none"> – hasta el 60% de sus activos en valores con una calificación crediticia por debajo de grado de inversión (según Standard & Poor’s u otra calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia en el caso de los bonos con calificación y con calificaciones implícitas de Schroders en el caso de los bonos sin calificación); – hasta el 30% de sus activos en bonos convertibles, incluido hasta un 10% de sus activos en bonos convertibles contingentes; y – hasta el 20 % de sus activos en valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas. <p>El Fondo también podrá invertir hasta un tercio de sus activos, directa o indirectamente, en otros valores (incluidas otras clases de activos), países, regiones, sectores o divisas, Fondos de inversión, <i>warrants</i> e Inversiones del mercado monetario, y mantener efectivo (con sujeción a las restricciones incluidas en el Anexo I).</p> <p>El Fondo podrá utilizar derivados con el objetivo de obtener ganancias de la inversión, reducir el riesgo o gestionar el Fondo de manera más eficiente.</p>
---	---

Criterios de sostenibilidad actuales	Nuevos criterios de sostenibilidad
<p>La Gestora de inversiones aplica criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.</p> <p>La Gestora de inversiones aplica una selección inicial para excluir determinadas actividades, sectores o grupos del universo de posibles inversiones. Para que los emisores se consideren aptos para la inversión, se evalúan con arreglo a diversos criterios, parámetros y objetivos sociales. Este proceso ha sido definido y acordado por un equipo de especialistas formado por miembros del equipo de inversiones sostenibles de Schroders,</p> <p>especialistas en crédito sostenible, gestores de cartera y analistas de crédito del equipo de crédito global. El proceso se revisa periódicamente para ajustarlo a los nuevos avances en materia de sostenibilidad a nivel mundial.</p> <p>El proceso utilizará un marco consistente en preguntas clave, entre las que se incluyen si, a partir de los criterios de sostenibilidad de la Gestora de inversiones, una sociedad realiza una contribución positiva o negativa a la sociedad, el nivel de compromiso de la dirección hacia una contribución positiva, el tratamiento de los empleados y si sus prácticas pueden causar un daño medioambiental significativo.</p> <p>A continuación, la Gestora de inversiones decidirá si una sociedad es apta para su inclusión en la cartera del Fondo.</p> <p>Las fuentes de información utilizadas para llevar a cabo el análisis incluyen la información proporcionada por las propias sociedades, tales como sus informes de sostenibilidad y otro material relevante de las mismas, así como las herramientas de sostenibilidad propias de Schroders y datos externos.</p> <p>La Gestora de inversiones garantiza que al menos el 90% de la parte del Valor liquidativo del Fondo compuesto por inversiones en sociedades se califique según los criterios de sostenibilidad. Como resultado de la aplicación de los criterios de sostenibilidad, al menos el 20% del posible universo de inversión del Fondo queda excluido de la selección de inversiones.</p> <p>A los efectos de esta prueba, el posible universo de inversión es el universo central de emisores que la Gestora de inversiones podrá seleccionar para el Fondo antes de la aplicación de los criterios de sostenibilidad, de acuerdo con los otros límites del Objetivo y la Política de inversión. Este universo está formado por valores de tipo fijo y variable emitidos por sociedades de todo el mundo. El universo (solo a los efectos de esta prueba) no incluirá los valores de tipo fijo o variable emitidos por emisores públicos o cuasipúblicos.</p>	<p>La Gestora de inversiones aplica criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.</p> <p>Las inversiones se componen de bonos en los que los productos y servicios del emisor, las actividades empresariales o el uso de los ingresos de un bono de propósito contribuyen positivamente a temas de impacto social, que a su vez se alinean con al menos uno de los ODS de la ONU. Para identificar bonos vinculados directamente a un ODS de la ONU, la Gestora de inversiones aplica un enfoque de dos pasos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • En primer lugar, se aplican criterios cuantitativos o cualitativos (tras una selección inicial para excluir determinadas actividades, sectores o grupos) para evaluar en qué medida la sociedad, el país o el bono de propósito contribuye a un objetivo medioambiental o social (según corresponda). Esto puede incluir la consideración de los ingresos, las actividades empresariales o el uso de los ingresos de un bono de propósito. • En segundo lugar, se realiza una evaluación detallada del impacto de la sociedad, el país o el bono (según corresponda) mediante la cumplimentación de una tarjeta de puntuación de impacto propia. La Gestora de inversiones tiene en cuenta diferentes aspectos relativos al impacto, como: a qué resultado y ODS de la ONU contribuye la sociedad, el país o el bono; quién se beneficia del resultado (qué grupo de interés o sector); una evaluación de nuestra contribución prevista (incluida la influencia y la colaboración de Schroders); y la consideración de los riesgos de impacto. Por lo general, la evaluación incluye indicadores clave de rendimiento (KPI) que se utilizan para realizar un seguimiento del impacto de la sociedad, el país o el bono a lo largo del tiempo. <p>A continuación, el Impact Assessment Group (IAG) de Schroders valida y aprueba la tarjeta de puntuación de impacto, con el fin de que la sociedad o el bono puedan incluirse en el universo de inversión del Fondo. El IAG está formado por miembros de los equipos de inversiones sostenibles y de impacto, y miembros del equipo de inversiones de Schroders. En contadas ocasiones, podrá suceder que el segundo paso y la aprobación del IAG continúen con posterioridad (como en el caso de una inversión especialmente sensible al tiempo).</p> <p>La Gestora de inversiones aplica una selección inicial para excluir determinadas actividades, sectores o grupos del universo de posibles inversiones. Para que los emisores se consideren aptos para la inversión, se evalúan con arreglo a diversos criterios, parámetros y objetivos sociales. Este proceso ha sido definido y acordado por un equipo de especialistas formado por miembros del equipo de</p>

	<p>inversiones sostenibles de Schroders, especialistas en crédito sostenible, gestores de cartera y analistas de crédito del equipo de crédito global. El proceso se revisa periódicamente para ajustarlo a los nuevos avances en materia de sostenibilidad a nivel mundial.</p> <p>El proceso utilizará un marco consistente en preguntas clave, entre las que se incluyen si, a partir de los criterios de sostenibilidad de la Gestora de inversiones, una sociedad realiza una contribución positiva o negativa a la sociedad, el nivel de compromiso de la dirección hacia una contribución positiva, el tratamiento de los empleados y si sus prácticas pueden causar un daño medioambiental significativo.</p> <p>A continuación, la Gestora de inversiones decidirá si una sociedad es apta para su inclusión en la cartera del Fondo.</p> <p>Las fuentes de información utilizadas para llevar a cabo el análisis incluyen la información proporcionada por las propias sociedades, tales como sus informes de sostenibilidad y otro material relevante de las mismas, así como las herramientas de sostenibilidad propias de Schroders y datos externos.</p> <p>La Gestora de inversiones garantiza que al menos el 90% de la parte del Valor liquidativo del Fondo compuesto por inversiones en sociedades se califique según los criterios de sostenibilidad. Como resultado de la aplicación de los criterios de sostenibilidad, al menos el 20% del posible universo de inversión del Fondo queda excluido de la selección de inversiones.</p> <p>A los efectos de esta prueba, el posible universo de inversión es el universo central de emisores que la Gestora de inversiones podrá seleccionar para el Fondo antes de la aplicación de los criterios de sostenibilidad, de acuerdo con los otros límites del Objetivo y la Política de inversión. Este universo está formado por valores de tipo fijo y variable emitidos por sociedades de todo el mundo. El universo (solo a los efectos de esta prueba) no incluirá los valores de tipo fijo o variable emitidos por emisores públicos o cuasipúblicos.</p>
--	---

Códigos ISIN de las clases de participaciones afectadas por este cambio:

Clase de participaciones	Divisa de la clase de participaciones	Código ISIN
A de acumulación	USD	LU2388135068
A de distribución	USD	LU2388134921
C de acumulación	USD	LU2388134848
E de acumulación	USD	LU2388134764
I de acumulación	USD	LU2388134681
IZ de acumulación	USD	LU2388134509
A de acumulación	Con cobertura en EUR	LU2388134335
B de acumulación	Con cobertura en EUR	LU2388134251
C de acumulación	Con cobertura en EUR	LU2388137437
C de acumulación	Con cobertura en GBP	LU2388137510