

10 de abril de 2024

Caro/(a) Acionista,

Schroder International Selection Fund (a "Sociedade") – US Smaller Companies Impact (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. Além disso, o valor de referência comparador, o S&P Smaller Cap 600 (Net TR) Lagged Index, foi removido.

Contexto e fundamentos

Atualizações do objetivo de investimento, da política de investimento e dos critérios de sustentabilidade

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 para a consecução de um objetivo ambiental ou social associado a um ou mais dos ODS das Nações Unidas. 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.

Remoção do valor de referência comparador

A 16 de agosto de 2022, o Fundo deixou de ser um fundo ao abrigo do Artigo 8.º do SFDR para passar a ser um fundo ao abrigo do Artigo 9.º do SFDR. O S&P Small Cap 600 (Net TR) Lagged Index foi o valor de referência comparador do Fundo antes desta transição, uma vez que este valor de referência era apropriado para a utilização do sistema de pontuação em matéria de sustentabilidade, para acreditação ao abrigo do Artigo 8.º. No entanto, após a transição do Fundo para o Artigo 9.º, o Fundo deixou de aplicar um método de pontuação em matéria de sustentabilidade e o S&P Small Cap 600 (Net TR) Lagged Index deixou de ser relevante enquanto comparador.

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

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.

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

A nova redação é mostrada em negrito e a redação eliminada é apresentada como texto rasurado.

Objetivo de investimento atual	Novo objetivo de investimento
<p>O Fundo visa proporcionar uma valorização do capital superior à do Russell 2000 Lagged (Net TR) Index, após a dedução de comissões, ao longo de um período de três a cinco anos, através do investimento em ações e valores mobiliários relacionados com ações de empresas de pequena dimensão dos EUA que ajudem a alcançar os ODS das Nações Unidas e que o Gestor de Investimentos considere serem investimentos sustentáveis.</p>	<p>O Fundo visa proporcionar uma valorização do capital superior à do Russell 2000 Lagged (Net TR) Index, após a dedução de comissões, ao longo de um período de três a cinco anos, através do investimento em ações e valores mobiliários relacionados com ações de empresas de pequena dimensão dos EUA que ajudem a alcançar os ODS das Nações Unidas cujas atividades o Gestor de Investimentos considere terem um impacto social ou ambiental positivo 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 (i) em investimentos sustentáveis, que são investimentos que o Gestor de Investimentos espera que contribuam para a consecução de um objetivo ambiental ou social associado a um ou mais dos ODS das Nações Unidas, e que proporcionem, a longo prazo, retornos aos acionistas (consulte a secção relativa às Caraterísticas do Fundo para obter mais informações), e (ii) em investimentos que o Gestor de Investimentos considere neutros ao abrigo dos seus critérios de sustentabilidade.</p> <p>O Gestor de Investimentos selecionará empresas a partir de um universo de empresas elegíveis que tenham sido determinadas como satisfazendo os critérios de impacto do Gestor de Investimentos. Os critérios de impacto incluem uma avaliação do contributo da empresa para os ODS das Nações Unidas. Tal significa que a medida em que as empresas têm um impacto positivo, direto ou indireto, na sociedade no que respeita à promoção dos ODS das Nações Unidas, juntamente com o impacto que tais ações poderão ter no valor de uma empresa, são tidos em consideração na avaliação das empresas.</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 Caraterísticas do Fundo para obter mais informações).</p> <p>O Gestor de Investimentos também poderá interagir com empresas detidas pelo Fundo, para abordar áreas de fraqueza identificadas em matéria de sustentabilidade. Estão disponíveis detalhes adicionais sobre a abordagem do Gestor de Investimentos em matéria de</p>	<p>O Fundo é gerido ativamente e investe os seus ativos (i) em investimentos sustentáveis, que são investimentos que o Gestor de Investimentos espera que contribuam para a consecução de um objetivo ambiental ou social associado a um ou mais dos ODS das Nações Unidas, e que proporcionem, a longo prazo, retornos aos acionistas (consulte a secção relativa às Caraterísticas do Fundo para obter mais informações), e (ii) em investimentos que o Gestor de Investimentos considere neutros ao abrigo dos seus critérios de sustentabilidade, 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 empresas a partir de um universo de empresas elegíveis que tenham sido determinadas como satisfazendo os critérios de impacto do Gestor de Investimentos. Os critérios de impacto incluem uma avaliação do contributo da empresa para os ODS das Nações Unidas, juntamente com uma avaliação, por parte do Gestor de Investimentos, do impacto da empresa, 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 no que respeita à promoção dos ODS das Nações Unidas, juntamente com o impacto que tais ações poderão ter no valor de uma empresa, são tidos em consideração na avaliação das empresas.</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>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 gama concentrada de ações e valores mobiliários relacionados com ações de empresas de pequena dimensão dos EUA. Trata-se de empresas que, na altura da aquisição, se considera integrarem os últimos 30%, em termos de capitalização de mercado, do mercado acionista dos EUA. O Fundo detém habitualmente entre 40 e 60 empresas.</p> <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>O Fundo não investe diretamente em determinadas atividades, indústrias ou grupos de emitentes 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 poderá também interagir com 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.</p> <p>O Gestor de Investimentos também poderá interagir com empresas detidas pelo Fundo, para abordar áreas de fraqueza identificadas em matéria de sustentabilidade.</p> <p>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 gama concentrada de ações e valores mobiliários relacionados com ações de empresas de pequena dimensão dos EUA. Trata-se de empresas que, na altura da aquisição, se considera integrarem os últimos 30%, em termos de capitalização de mercado, do mercado acionista dos EUA. O Fundo detém habitualmente entre 40 e 60 empresas.</p> <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>Os investimentos são compostos por empresas cujos produtos e serviços solucionem uma das lacunas dos ODS das Nações Unidas ou que operem num setor</p>	<p>O Gestor de Investimentos aplica critérios de sustentabilidade ao selecionar investimentos para o Fundo.</p> <p>Os investimentos são compostos por empresas cujos produtos e serviços solucionem uma das lacunas dos ODS das Nações Unidas ou que operem num setor</p>

<p>convencional que solucione indiretamente uma das lacunas dos ODS das Nações Unidas.</p> <p>A fim de identificar empresas com uma ligação direta a um ODS das Nações Unidas, o Gestor de Investimentos emprega uma ferramenta de triagem exclusiva para mapear as receitas das empresas face aos ODS das Nações Unidas. A ferramenta divide as receitas em várias categorias diferentes associadas aos ODS das Nações Unidas. Embora o Gestor de Investimentos utilize a ferramenta para avaliar empresas individuais, esta também lhe permite medir a ligação global das receitas aos ODS das Nações Unidas, ao nível da carteira consolidada. O Gestor de Investimentos identificou três tipos de empresas que irão integrar a carteira.</p> <p>O primeiro tipo são empresas altamente inovadoras cujo modelo de negócios soluciona uma necessidade direta no âmbito dos ODS das Nações Unidas. Estas são empresas de crescimento cuja solução para uma lacuna dos ODS das Nações Unidas pode ser escalada.</p> <p>O segundo tipo são empresas que já estão a gerar receitas que têm impacto, mas que não estão a articular ou a destacar esse impacto. Estas são empresas que o Gestor de Investimentos consegue identificar devido à sua profunda compreensão do universo das empresas de pequena capitalização dos EUA, e nas quais vê uma oportunidade de reavaliação. Ao fazê-lo, as empresas poderão articular-se melhor e tornar-se mais transparentes quanto às suas oportunidades de impacto. Espera-se que este seja o maior grupo na carteira do Fundo.</p> <p>O terceiro tipo tenderá a ter o nível mais baixo de ligação das receitas aos ODS. Estas são empresas que necessitam de uma transição de modelo de negócios para sobreviver. São empresas que o Gestor de Investimentos acredita terem a capacidade e o desejo de levarem a cabo essa transição e relativamente às quais sente ter capacidade para ajudar a orientar essas empresas nessa jornada. Cada investimento tem de ter alguma ligação, em termos de receitas, a um ODS das Nações Unidas. Com base no posicionamento do investimento dentro dos três tipos, o nível de receitas associadas variará.</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 Investimento. Esse universo é composto por ações e valores mobiliários relacionados com ações de empresas</p>	<p>convencional que solucione indiretamente uma das lacunas dos ODS das Nações Unidas.</p> <p>A fim de identificar empresas com uma ligação direta a um ODS das Nações Unidas, o Gestor de Investimentos emprega uma ferramenta de triagem exclusiva para mapear as receitas das empresas face aos ODS das Nações Unidas. A ferramenta divide as receitas em várias categorias diferentes associadas aos ODS das Nações Unidas. Embora o Gestor de Investimentos utilize a ferramenta para avaliar empresas individuais, esta também lhe permite medir a ligação global das receitas aos ODS das Nações Unidas, ao nível da carteira consolidada. Os investimentos são compostos por empresas cujos produtos e serviços contribuem positivamente para pelo menos um dos ODS das Nações Unidas. Para identificar empresas 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, emprega uma abordagem baseada em receitas, considerando se determinada percentagem das receitas, despesas de capital ou despesas operacionais da empresa em questão contribui para a consecução de um objetivo ambiental ou social (conforme aplicável). • Depois, procede a uma avaliação detalhada do impacto de cada empresa, através da utilização de um sistema de pontuação exclusivo. 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 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 ao longo do tempo. <p>A empresa e o cartão de pontuação em matéria de impacto são, então, validados e aprovados pelo Impact Assessment Group (IAG) da Schroders, para que a empresa possa ser elegível para inclusão no universo de investimento do Fundo. O IAG é composto por membros 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 identificou três tipos de empresas que irão integrar a carteira tipicamente ser consideradas para inclusão na carteira.</p>
--	---

<p>de pequena dimensão dos EUA ou de empresas que obtenham uma parte significativa das suas receitas ou lucros a partir de empresas de pequena dimensão dos EUA.</p>	<p>O primeiro tipo são empresas altamente inovadoras cujo modelo de negócios soluciona uma necessidade direta no âmbito dos ODS das Nações Unidas. Estas são empresas de crescimento cuja solução para uma lacuna dos ODS das Nações Unidas pode ser escalada.</p> <p>O segundo tipo são empresas que já estão a gerar receitas que têm impacto, mas que não estão a articular ou a destacar esse impacto. Estas são empresas que o Gestor de Investimentos consegue identificar devido à sua profunda compreensão do universo das empresas de pequena capitalização dos EUA, e nas quais vê uma oportunidade de reavaliação. Ao fazê-lo, as empresas poderão articular-se melhor e tornar-se mais transparentes quanto às suas oportunidades de impacto. Espera-se que este seja o maior grupo na carteira do Fundo.</p> <p>O terceiro tipo tenderá a ter o nível mais baixo de ligação das receitas aos ODS. Estas são empresas cujos modelos de negócios estão a transitar para atividades de maior impacto e relativamente às quais o Gestor de Investimentos sente ter capacidade para ajudar a orientar essas empresas nessa jornada, por meio de envolvimento ativo. Espera-se que este seja o grupo mais pequeno na carteira do Fundo que necessitam de uma transição de modelo de negócios para sobreviver. São empresas que o Gestor de Investimentos acredita terem a capacidade e o desejo de levarem a cabo essa transição e relativamente às quais sente ter capacidade para ajudar a orientar essas empresas nessa jornada. Cada investimento tem de ter alguma ligação, em termos de receitas, a um ODS das Nações Unidas. Com base no posicionamento do investimento dentro dos três tipos, o nível de receitas associadas variará.</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 Investimento. Esse universo é composto por ações e valores mobiliários relacionados com ações de empresas de pequena dimensão dos EUA ou de empresas que obtenham uma parte significativa das suas receitas ou lucros a partir de empresas de pequena dimensão dos EUA.</p>
<p>Valor de Referência Atual</p>	<p>Novo Valor de Referência</p>
<p>O desempenho do Fundo deve ser avaliado face ao seu valor de referência-alvo, tendo como objetivo superar o desempenho do Russell 2000 Lagged (Net TR) Index, e</p>	<p>O desempenho do Fundo deve ser avaliado face ao seu valor de referência-alvo, tendo como objetivo superar o desempenho do Russell 2000 Lagged (Net TR) Index, e</p>

<p>comparado face à Categoria Morningstar US Small-Cap Equity e ao S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) Index. Espera-se que o universo de investimento do Fundo coincida substancialmente com os componentes do valor de referência-alvo e do S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) Index. O valor de referência comparador é incluído somente para efeitos de comparação do desempenho e não determina a forma como o Gestor de Investimentos investe os ativos do Fundo. O Gestor de Investimentos investe numa base discricionária e não existem restrições quanto à medida em que a carteira e o desempenho do Fundo se podem desviar dos do valor de referência-alvo ou do S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) Index. O Gestor de Investimentos investirá em empresas ou setores não incluídos no valor de referência-alvo ou no S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) Index, de forma a tirar partido de oportunidades de investimento específicas.</p> <p>O valor de referência-alvo foi selecionado por ser representativo do tipo de investimentos nos quais o Fundo provavelmente investirá, sendo, desta forma, um objetivo apropriado relativamente ao retorno que o Fundo visa proporcionar. O valor de referência comparador foi selecionado porque o Gestor de Investimentos acredita que o mesmo constitui uma comparação adequada para efeitos de desempenho, tendo-se em conta o objetivo e a política de investimento do Fundo.</p> <p>O ou os valores de referência não têm em consideração as características ambientais e sociais ou o objetivo em termos de sustentabilidade (conforme relevante) do Fundo.</p>	<p>comparado face à Categoria Morningstar US Small-Cap Equity e ao S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) Index. Espera-se que o universo de investimento do Fundo coincida substancialmente com os componentes do valor de referência-alvo e do S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) Index. O valor de referência comparador é incluído somente para efeitos de comparação do desempenho e não determina a forma como o Gestor de Investimentos investe os ativos do Fundo. O Gestor de Investimentos investe numa base discricionária e não existem restrições quanto à medida em que a carteira e o desempenho do Fundo se podem desviar dos do valor de referência-alvo ou do S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) Index. O Gestor de Investimentos investirá em empresas ou setores não incluídos no valor de referência-alvo ou no S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) Index, de forma a tirar partido de oportunidades de investimento específicas.</p> <p>O valor de referência-alvo foi selecionado por ser representativo do tipo de investimentos nos quais o Fundo provavelmente investirá, sendo, desta forma, um objetivo apropriado relativamente ao retorno que o Fundo visa proporcionar. O valor de referência comparador foi selecionado porque o Gestor de Investimentos acredita que o mesmo constitui uma comparação adequada para efeitos de desempenho, tendo-se em conta o objetivo e a política de investimento do Fundo.</p> <p>O ou os valores de referência não têm em consideração as características ambientais e sociais ou o objetivo em termos de sustentabilidade (conforme relevante) do Fundo.</p>
--	--

Códigos ISIN das classes de ações afetadas por esta alteração:

Classe de ações	Moeda da classe de ações	Código ISIN
A Distribuição	USD	LU0012050646
B Distribuição	USD	LU0052718862
C Distribuição	USD	LU0062903702
A Capitalização	USD	LU0106261612
B Capitalização	USD	LU0106261885
C Capitalização	USD	LU0106262180
A1 Capitalização	USD	LU0133716109
IZ Capitalização	USD	LU2016221744
I Capitalização	USD	LU0134344257
C Capitalização	GBP	LU2526491316