Schroder International Selection Fund
Société d'Investissement à Capital Variable
5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg

Tel.: +352 341 342 202
Fax: +352 341 342 342

25 augustus 2023

Geachte aandeelhouder,

Schroder International Selection Fund (de "Vennootschap") – Carbon Neutral Credit 2040 (het "Fonds").

Wij willen u op de hoogte brengen dat de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid en de duurzaamheidscriteria van het Fonds zijn verduidelijkt.

Sinds de introductie van het Fonds in december 2021 heeft klimaatgericht beleggen zich verder ontwikkeld. In deze context zijn onze processen voor het screenen en samenstellen van een portefeuille die is gericht op belangrijke klimaatveranderingskwesties eveneens doorontwikkeld. Dit zorgt ervoor dat het Fonds blijft afgestemd op de huidige marktnormen en ontwikkelingen op het gebied van screenings om in aanmerking te komen en uiteindelijk blijft voldoen aan de duurzaamheids- en beleggingsbehoeften van beleggers.

In het licht van deze ontwikkelingen zijn in het prospectus van de Vennootschap de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid en de duurzaamheidscriteria van het Fonds bijgewerkt, samen met de precontractuele informatieverschaffing van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector, de "SFDR").

De wijziging van het risico-rendementsprofiel van het Fonds als gevolg van deze wijzigingen is niet significant.

Alle andere belangrijke kenmerken van het Fonds, waaronder de relevante risico-indicatoren en kosten, blijven ongewijzigd.

U vindt het geactualiseerde essentiële-informatiedocument (EID) voor de desbetreffende aandelenklasse en het Prospectus van het Fonds op www.schroders.lu.

Als u vragen hebt of meer informatie wenst over de producten van Schroders, kunt u terecht bij www.schroders.com of contact opnemen met uw lokale agentschap van Schroders, uw gebruikelijke professionele adviseur of Schroder Investment Management (Europe) S.A. op (+352) 341 342 202.

Met vriendelijke groet,

De Raad van Bestuur

Bijlage

Nieuwe tekst is vetgedrukt. De verwijderde tekst is doorgehaald.

Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

Huidige beleggingsdoelstelling	**Nieuwe beleggingsdoelstelling**
Het Fonds streeft naar i) globale koolstofneutraliteit binnen zijn beleggingsportefeuille tegen het jaar 2040, en ii) vermogensgroei, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale organisaties en bedrijven uit de hele wereld, die volgens de Beleggingsbeheerder duurzame beleggingen zijn en die bijdragen aan de doelstelling van verlaging van de koolstofuitstoot, om de transitie naar een wereld met nul koolstofuitstoot te ondersteunen en te stimuleren. Globale koolstofneutraliteit betekent een netto-nuluitstoot van koolstof realiseren via een evenwicht in beleggingen tussen (i) emittenten die koolstofuitstoot genereren maar uitdrukkelijk streven naar een vermindering van deze uitstoot, en (ii) emittenten die bijdragen aan de vermindering van koolstofuitstoot.	Het Fonds streeft naar i) globale koolstofneutraliteit binnen zijn beleggingsportefeuille tegen het jaar 2040, en ii) vermogensgroei, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale organisaties en bedrijven uit de hele wereld, die volgens de Beleggingsbeheerder duurzame beleggingen zijn en die bijdragen aan de doelstelling van verlaging van de koolstofuitstoot, om de transitie naar een wereld met nul koolstofuitstoot te ondersteunen en te stimuleren. Globale koolstofneutraliteit betekent een netto-nuluitstoot van koolstof via een evenwicht tussen (i) emittenten die koolstofuitstoot genereren maar ~~uitdrukkelijk streven naar~~ **op schema liggen voor** een vermindering van deze uitstoot, en (ii) emittenten die bijdragen aan de vermindering van koolstofuitstoot.
Huidige beleggingsbeleid	**Nieuwe beleggingsbeleid**
Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 75% van zijn vermogen in (i) duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die volgens de Beleggingsbeheerder zullen bijdragen aan de doelstelling van verlaging van de koolstofuitstoot door te streven naar, en op koers te blijven voor, een verlaging van de uitstoot met 80% tegen 2040, en (ii) beleggingen die volgens de Beleggingsbeheerder neutraal scoren inzake zijn duurzaamheidscriteria. Bij het streven naar een globale koolstofneutraliteit binnen zijn beleggingsportefeuille tegen het jaar 2040 kan het Fonds resterende uitstoot binnen zijn portefeuille compenseren met vermeden uitstoot. Raadpleeg het deel Kenmerken van het Fonds voor nadere gegevens. Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder “Duurzaamheidsinformatie” op de webpagina van	Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 75% van zijn vermogen in (~~i~~**a**) **d**uurzame beleggingen. Dit zijn beleggingen die volgens de Beleggingsbeheerder bijdragen aan de doelstelling om koolstofuitstoot te verminderen door **één of een combinatie van de volgende: (i) koolstofneutraal zijn (ii) streven naar en op schema liggen voor een 75% emissiereductie of een equivalent daarvan tegen 2040; (iii) toeleggen op netto-nul tegen 2050; (iv) Science Based Targets initiative-decarbonisatiedoelen hebben; (v) op een andere manier aantonen dat ze bijdragen aan het verminderen van koolstofuitstoot** (raadpleeg het deel Kenmerken van het Fonds voor nadere gegevens) ~~streven naar, en op schema liggen voor een 80% emissiereductie tegen 2040~~ en (~~ii~~**b**) beleggingen die de Beleggingsbeheerder als neutraal beschouwt volgens zijn duurzaamheidscriteria. ~~Bij het streven naar een globale koolstofneutraliteit~~

het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc. Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke maatschappelijke of milieuschade veroorzaken en die werken met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder (raadpleeg het deel Kenmerken van het Fonds voor nadere gegevens). Het Fonds kan beleggen in bedrijven die hun duurzaamheidspraktijken naar mening van de Beleggingsbeheerder binnen een redelijk tijdsbestek zullen verbeteren, doorgaans tot twee jaar in de toekomst. De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met in het Fonds gehouden bedrijven om vastgestelde zwakke punten op duurzaamheidsgebied aan te pakken. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Het Fonds belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld, met inbegrip van opkomende markten. Het Fonds kan: – tot 60% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder beleggingskwaliteit (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau voor obligaties met een rating en impliciete Schroders-ratings voor obligaties zonder rating) – tot 30% van zijn vermogen beleggen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn vermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties en – tot 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten. De Beleggingsbeheerder meent dat op lange termijn bedrijven die de risico's beter beheren en	~~binnen zijn beleggingsportefeuille tegen het jaar 2040 kan het Fonds resterende uitstoot binnen zijn portefeuille compenseren met vermeden uitstoot.~~ Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc. Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke maatschappelijke of milieuschade veroorzaken en die werken met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder (raadpleeg het deel Kenmerken van het Fonds voor nadere gegevens). ~~Het Fonds kan beleggen in bedrijven die hun duurzaamheidspraktijken naar mening van de Beleggingsbeheerder binnen een redelijk tijdsbestek zullen verbeteren, doorgaans tot twee jaar in de toekomst.~~ De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met in het Fonds gehouden bedrijven **of uit het belegbare universum om inzicht te verkrijgen in of verbetering te vragen**~~zwakke punten op duurzaamheidsgebied of om deze aan te pakken~~op het gebied van duurzaamheidskwesties. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. Het Fonds belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld, met inbegrip van opkomende markten. Het Fonds kan: – tot 60% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder beleggingskwaliteit (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau voor obligaties met een rating en impliciete Schroders-ratings voor obligaties zonder rating)

meer beleggen in de kansen die voortvloeien uit de klimaatverandering dan hun concurrenten niet alleen minder strafmaatregelen zullen oplopen, maar ook op financieel en niet-financieel vlak zullen worden beloond door diverse stakeholders. Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I). Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.	– tot 30% van zijn vermogen beleggen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn vermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties en – tot 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten. De Beleggingsbeheerder meent dat op lange termijn bedrijven die de risico's beter beheren en meer beleggen in de kansen die voortvloeien uit de klimaatverandering dan hun concurrenten niet alleen minder strafmaatregelen zullen oplopen, maar ook op financieel en niet-financieel vlak zullen worden beloond door diverse stakeholders. Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I). Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.
Huidige duurzaamheidscriteria	**Nieuwe duurzaamheidscriteria**
De doelstelling van het Fonds omvat een verlaging van de koolstofuitstoot, wat inhoudt dat het streeft naar een koolstofuitstoot die strookt met de langetermijndoelstellingen van het Akkoord van Parijs voor het beperken van klimaatopwarming. De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De emittenten worden geëvalueerd aan de hand van een methodiek om bedrijven op te sporen die doelstellingen hebben vastgelegd om hun koolstofintensiteit met minstens 80% terug te dringen tegen 2040 en die op koers liggen om dit te verwezenlijken. Ter aanvulling kan de Beleggingsbeheerder zich ook richten op bedrijven die koolstofbesparingen of 'vermeden uitstoot' bewerkstelligen. Dit zijn bedrijven die producten of diensten aanbieden die bijdragen aan een vermindering van activiteiten met hogere uitstoot bij andere bedrijven die gebruikmaken van deze producten of diensten.	De doelstelling van het Fonds omvat een verlaging van de koolstofuitstoot, wat inhoudt dat het streeft naar een koolstofuitstoot die strookt met de langetermijndoelstellingen van het Akkoord van Parijs voor het beperken van klimaatopwarming. De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Emittenten worden beoordeeld aan de hand van een methodologie die bedrijven identificeert die **volgens de Beleggingsbeheerder zullen bijdragen aan de doelstelling om koolstofuitstoot te verminderen.** ~~doelstellingen hebben vastgelegd om hun koolstofintensiteit met minstens 80% terug te dringen tegen 2040 en die op koers liggen om dit te verwezenlijken. Ter aanvulling kan de Beleggingsbeheerder zich ook richten op bedrijven die koolstofbesparingen of 'vermeden uitstoot' bewerkstelligen. Dit zijn bedrijven die producten of diensten aanbieden die bijdragen aan een vermindering van activiteiten met hogere~~

Dit is een datagestuurde methodiek op basis van gegevens van gevestigde ecologische initiatieven en bronnen zoals het Carbon Disclosure Project (CDP) en het Science Based Targets initiative (SBTi), MSCI en andere geselecteerde externe en propriëtaire gegevensbronnen. De Beleggingsbeheerder filtert het resulterende universum van potentiële beleggingen op uitsluiting van emittenten die volgens hem schadelijke en controversiële praktijken hanteren die zijn vastgelegd in een specifieke lijst met uitsluitingscriteria. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen due diligence uit om emittenten op te sporen die geen wezenlijke maatschappelijke of ecologische schade veroorzaken. Er worden propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en externe duurzaamheidsratings gebruikt om emittenten met goede governancepraktijken te vinden. De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven om een lagere koolstofintensiteit te stimuleren. Deze benadering kan nieuwe beleggingskansen opleveren en wordt gebruikt om het plan voor het verlagen van de koolstofintensiteit van een bedrijf te monitoren. Gelet op de aard van zijn beleggingen, en in het bijzonder de nood aan valuta-afdekking, kan het Fonds ook deels beleggingen aanhouden die volgens de Beleggingsbeheerder neutraal scoren op zijn duurzaamheidscriteria. Dat kunnen (onder andere) derivaten voor afdekkingsdoeleinden, contanten en Geldmarktbeleggingen zijn. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt beoordeeld aan de hand van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van het toepassen van duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging. In het kader van deze toetsing bestaat het potentiële beleggingsuniversum uit het kernuniversum van emittenten die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór toepassing van de duurzaamheidscriteria conform de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit effecten met vaste en vlottende rente die luiden in verschillende valuta's en zijn uitgegeven door	~~uitstoot bij andere bedrijven die gebruikmaken van deze producten of diensten.~~ Dit is een datagestuurde methodiek **om het koolstofneutrale universum te creëren**, op basis van gegevens van gevestigde ecologische initiatieven en bronnen zoals het Carbon Disclosure Project (CDP) en het Science Based Targets initiative (SBTi), MSCI en andere gekozen externe en propriëtaire gegevensbronnen. De Beleggingsbeheerder filtert het resulterende universum ~~van potentiële beleggingen~~ op uitsluiting van emittenten die volgens hem schadelijke en controversiële praktijken hanteren die zijn vastgelegd in een specifieke lijst met uitsluitingscriteria. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen due diligence uit en gebruikt gegevens van derden om emittenten te identificeren die geen wezenlijke schade toebrengen aan sociale of ecologische doelstellingen. Er worden propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en externe duurzaamheidsratings gebruikt om emittenten met goede governancepraktijken te vinden. De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven om een lagere koolstofintensiteit te stimuleren. Deze benadering kan nieuwe beleggingskansen opleveren en **kan inzicht bieden in** ~~wordt gebruikt om~~ het plan voor het verlagen van de koolstofintensiteit van een bedrijf te monitoren. Gelet op de aard van zijn beleggingen, en in het bijzonder de nood aan valuta-afdekking, kan het Fonds ook deels beleggingen aanhouden die volgens de Beleggingsbeheerder neutraal scoren op zijn duurzaamheidscriteria. Dat kunnen (onder andere) derivaten voor afdekkingsdoeleinden, contanten en Geldmarktbeleggingen zijn. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% **van het deel van de Intrinsieke waarde van het Fonds bestaat uit beleggingen in** bedrijven ~~in de portefeuille van het Fonds~~ die worden beoordeeld aan de hand van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van het toepassen van duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging. In het kader van deze toetsing bestaat het potentiële beleggingsuniversum uit het

bedrijven uit de hele wereld, met inbegrip van opkomende markten. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.	kernuniversum van emittenten die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór toepassing van de duurzaamheidscriteria conform de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit effecten met vaste en vlottende rente die luiden in verschillende valuta's en zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld, met inbegrip van opkomende markten. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

ISIN-codes van de aandelenklassen waarop deze wijziging betrekking heeft:

Aandelenklasse	**Valuta van de aandelenklasse**	**ISIN-code**
A Accumulation	EUR	LU2402391325
A Distribution	EUR	LU2402391598
B Accumulation	EUR	LU2402391671
C Accumulation	EUR	LU2402391754
E Accumulation	EUR	LU2402391838
I Accumulation	EUR	LU2402392059
IZ Accumulation	EUR	LU2402392133
C Accumulation	GBP Hedged	LU2402392216
I Accumulation	GBP Hedged	LU2402392307
C Accumulation	USD Hedged	LU2402392489