

10 aprile 2024

Gentile Azionista,

Schroder International Selection Fund (la "Società") - BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond (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 al progresso di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite. 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

La nuova formulazione è in grassetto, mentre la formulazione rimossa è barrata.

Obiettivo di investimento attuale	Nuovo obiettivo di investimento
<p>Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e reddito superiore all'Indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill + 2,5%, al lordo delle commissioni* e su un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile. Il Comparto investirà in titoli emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società dei Paesi dei mercati emergenti che contribuiscono a far progredire gli OSS delle Nazioni Unite e che il Gestore degli investimenti considera investimenti sostenibili.</p> <p>*Per il rendimento target al netto delle commissioni di ciascuna Classe di Azioni si rimanda alla pagina web di Schroder: https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/historical-ongoingcharges/</p>	<p>Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale e reddito superiore all'Indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill + 2,5%, al lordo delle commissioni* e su un periodo di tre-cinque anni, investendo in titoli a tasso fisso e variabile.</p> <p>Il Comparto investirà in titoli emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società dei Paesi dei mercati emergenti le cui attività, secondo il Gestore degli investimenti, creano un impatto ambientale o sociale positivo che contribuiscono a far progredire gli OSS delle Nazioni Unite e che il Gestore degli investimenti considera investimenti sostenibili.</p> <p>*Per il rendimento target al netto delle commissioni di ciascuna Classe di Azioni si rimanda alla pagina web di Schroder: https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/historical-ongoingcharges/</p>
Politica di investimento attuale	Nuova politica di investimento
<p>Il Comparto è gestito attivamente e investe il proprio patrimonio in (i) investimenti sostenibili, ossia investimenti che favoriscono il progresso di uno o più OSS delle Nazioni Unite, contribuendo positivamente allo sviluppo sociale e ai temi ambientali (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.</p> <p>Il Comparto investirà in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e aziende con l'obiettivo di promuovere l'inclusione finanziaria e fornire finanziamenti decisivi alle comunità economicamente vulnerabili a livello globale, nonché titoli a tasso fisso e variabile relativi a progetti di infrastrutture sostenibili e iniziative per l'energia pulita. Tali emittenti possono essere coinvolti in attività quali prestiti per micro, piccole e medie imprese (MSME), alloggi a prezzi accessibili, istruzione a prezzi accessibili, sanità, agricoltura, energia pulita, miglioramento dell'efficienza energetica, energie rinnovabili, prodotti dell'energia verde e attività umanitarie, tra le altre.</p> <p>Il Comparto contribuirà a promuovere uno o più OSS delle Nazioni Unite, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: la fine della povertà in tutte le sue forme; la fornitura di accesso a un'energia conveniente, affidabile, sostenibile e moderna; la garanzia di una crescita economica inclusiva e sostenibile, occupazione e lavoro dignitoso per tutti; la costruzione di infrastrutture resilienti, la promozione di infrastrutture sostenibili e la promozione dell'innovazione; e la riduzione della disuguaglianza all'interno e tra Paesi.</p>	<p>Il Comparto è gestito attivamente e investe il proprio patrimonio in (i) investimenti sostenibili, ossia investimenti che favoriscono il progresso di un obiettivo ambientale o sociale collegato a uno o più OSS delle Nazioni Unite, contribuendo positivamente ai temi ambientali e di sviluppo sociale (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, quali liquidità e Investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente.</p> <p>Il Gestore degli investimenti selezionerà gli investimenti sostenibili da un universo che risulta soddisfare i suoi criteri di impatto. I criteri di impatto includono una valutazione del contributo di un investimento agli 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).</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 integrata una valutazione dell'impatto. Tutti gli investimenti sostenibili del Comparto sono soggetti a tale quadro.</p> <p>Il Comparto investirà in titoli a tasso fisso e variabile emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e aziende con l'obiettivo di promuovere</p>

Il Comparto non investe direttamente nei settori inclusi nell'Elenco di esclusione dell'International Finance Corporation e nell'Elenco di esclusione degli attivi pubblici di BlueOrchard seguenti.

https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics_ext_content/ifc_external_corporate_site/sustainability-at-ifc/companyresources/ifcexclusionlist#2007

https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf

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).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute 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/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/>

Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.

Il Comparto può investire fino al 50% 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).

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 indicate nell'Appendice I).

La strategia di investimento del Comparto e l'utilizzo di derivati possono dare luogo a situazioni in cui si ritiene opportuno mantenere livelli prudenziali di liquidità e Investimenti del mercato monetario, i quali possono essere significativi o persino rappresentare (in casi eccezionali) il 100% del patrimonio del Comparto stesso. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM.

l'inclusione finanziaria e fornire finanziamenti decisivi alle comunità economicamente vulnerabili a livello globale, nonché titoli a tasso fisso e variabile relativi a progetti di infrastrutture sostenibili e iniziative per l'energia pulita. Tali emittenti possono essere coinvolti in attività quali prestiti per micro, piccole e medie imprese (MSME), alloggi a prezzi accessibili, istruzione a prezzi accessibili, sanità, agricoltura, energia pulita, miglioramento dell'efficienza energetica, energie rinnovabili, prodotti dell'energia verde e attività umanitarie, tra le altre.

Il Comparto contribuirà a promuovere uno o più OSS delle Nazioni Unite, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: la fine della povertà in tutte le sue forme; la fornitura di accesso a un'energia conveniente, affidabile, sostenibile e moderna; la garanzia di una crescita economica inclusiva e sostenibile, occupazione e lavoro dignitoso per tutti; la costruzione di infrastrutture resilienti, la promozione di infrastrutture sostenibili e la promozione dell'innovazione; e la riduzione della disuguaglianza all'interno e tra Paesi.

Il Comparto non investe direttamente nei settori inclusi nel seguente Elenco di esclusione dell'International Finance Corporation e nell'Elenco di esclusione degli attivi pubblici di BlueOrchard **di seguito**.

https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics_ext_content/ifc_external_corporate_site/sustainability-at-ifc/companyresources/ifcexclusionlist#2007

https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf

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).

Il Gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal Comparto per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Il Gestore degli investimenti può inoltre collaborare con le società detenute dal Comparto per cercare di migliorare le pratiche di sostenibilità e migliorare gli impatti sociali e ambientali generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti sottostanti.

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/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/>

Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.

<p>Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.</p>	<p>Il Comparto può investire fino al 50% 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).</p> <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 indicate nell'Appendice I).</p> <p>La strategia di investimento del Comparto e l'utilizzo di derivati possono dare luogo a situazioni in cui si ritiene opportuno mantenere livelli prudenziali di liquidità e Investimenti del mercato monetario, i quali possono essere significativi o persino rappresentare (in casi eccezionali) il 100% del patrimonio del Comparto stesso. Tale periodo sarà limitato a un massimo di sei mesi (in caso contrario il Comparto sarà liquidato). Durante tale periodo, il Comparto non rientrerà nell'ambito di applicazione dell'RFCM.</p> <p>Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una riduzione del rischio o di una gestione più efficiente.</p>
<p>Criteri di sostenibilità attuali</p>	<p>Nuovi criteri di sostenibilità</p>
<p>Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.</p> <p>Gli emittenti sono valutati mediante un'analisi ESG e dell'impatto, che consiste in</p> <p>a) un primo screening in base all'Elenco di esclusione dell'International Finance Corporation;</p> <p>b) una valutazione delle performance dell'emittente su una serie di criteri ESG, sulla base di ricerche interne ed esterne;</p> <p>c) una valutazione dell'impatto sul modo in cui una società raggiunge gli obiettivi di sostenibilità in base a uno strumento proprietario e che porta all'attribuzione di un rating; e</p> <p>d) nel caso di purpose bond, relazioni prodotte da fornitori di dati terzi per avere un parere supplementare.</p> <p>Attraverso questa valutazione, il Gestore degli investimenti seleziona le obbligazioni che ritiene idonee in base all'obiettivo e alla politica di investimento del Comparto.</p> <p>Le fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi includono le informazioni fornite dalle società, come le relazioni sulla sostenibilità aziendale e altro materiale aziendale pertinente, nonché gli strumenti di sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti e i dati di terze parti.</p>	<p>Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.</p> <p>Gli emittenti sono valutati mediante un'analisi ESG e dell'impatto, che consiste in</p> <p>a) un primo screening in base all'Elenco di esclusione dell'International Finance Corporation;</p> <p>b) una valutazione delle performance dell'emittente su una serie di criteri ESG, sulla base di ricerche interne ed esterne;</p> <p>c) una valutazione dell'impatto sul modo in cui una società raggiunge gli obiettivi di sostenibilità in base a uno strumento proprietario e che porta all'attribuzione di un rating; e</p> <p>d) nel caso di purpose bond, relazioni prodotte da fornitori di dati terzi per avere un parere supplementare.</p> <p>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 ad 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La prima considera in che misura i ricavi dell'emittente, le attività commerciali o l'utilizzo dei proventi di un purpose bond

A causa della natura dei suoi investimenti, e in particolare della necessità di copertura valutaria, il Comparto può anche investire in parte in investimenti che il Gestore degli investimenti ritiene neutrali rispetto ai suoi criteri di sostenibilità. Questi possono includere (ma non sono limitati a) derivati a fini di copertura, liquidità e Investimenti del mercato monetario.

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 a tasso variabile denominati in varie valute ed emessi da società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. L'universo (solo ai fini di questo test) non comprende i titoli a tasso fisso o variabile emessi da emittenti statali o parastatali.

contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale (ove applicabile).

- **La seconda è una valutazione dettagliata dell'ESG e dell'impatto della società e/o dell'obbligazione (a seconda dei casi) mediante il completamento delle schede di valutazione proprietarie relative all'ESG e all'impatto. Il Gestore degli investimenti prende in considerazione una gamma di criteri ESG e diversi aspetti dell'impatto, quali: risultato e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo l'obbligazione o la società, chi trae vantaggio dal risultato (come lo stakeholder o il settore interessato), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusa l'influenza e l'impegno del Gestore degli investimenti) e la considerazione dei rischi dell'impatto. La valutazione include generalmente indicatori chiave di performance (Key Performance Indicators, "KPI") utilizzati per monitorare il contributo positivo della società o dell'obbligazione nel tempo.**

Le schede di valutazione dell'ESG e dell'impatto sono convalidate e approvate dal team Sustainability & Impact (S&I) di BlueOrchard affinché la società o l'obbligazione possa essere idonea all'inclusione nell'universo investibile del Comparto. Il team S&I è indipendente dai team di investimento ed è responsabile dell'applicazione coerente delle valutazioni e delle schede di valutazione dell'ESG e dell'impatto e del fatto che tutti gli investimenti rispettino i rating ESG e di impatto minimi, come stabilito nella Politica ESG & Impatto di BlueOrchard.

Attraverso questa valutazione, il Gestore degli investimenti seleziona le obbligazioni che ritiene idonee in base all'obiettivo e alla politica di investimento 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 del Gestore degli investimenti e i dati di terze parti.~~

A causa della natura dei suoi investimenti, e in particolare della necessità di copertura valutaria, il Comparto può anche investire in parte in investimenti che il Gestore degli investimenti ritiene neutrali rispetto ai suoi criteri di sostenibilità. Questi possono includere (ma non sono limitati a) derivati a fini di copertura, liquidità e Investimenti del mercato monetario.

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

	<p>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 a tasso variabile denominati in varie valute ed emessi da società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. 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	LU2498532915
C ad accumulazione	USD	LU2498533053
I ad accumulazione	USD	LU2498533137
A ad accumulazione	Con copertura in CHF	LU2498533210
C ad accumulazione	Con copertura in CHF	LU2498533301
A ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU2498533483
C ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU2498533566
C ad accumulazione	Con copertura in GBP	LU2498533640
C a distribuzione	Con copertura in GBP	LU2600601988
C ad accumulazione	Con copertura in SEK	LU2498533723
X ad accumulazione	Con copertura in SEK	LU2498533996