

10 april 2024

Geachte aandeelhouder,

Schroder International Selection Fund (de “Vennootschap”) – BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond (het “Fonds”)

U ontvangt dit schrijven om u mee te delen dat de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid, de duurzaamheidscriteria en de precontractuele openbaarmaking in artikel 9 van het Fonds in Bijlage IV van het prospectus van de Vennootschap in overeenstemming met de SFDR en de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie zijn bijgewerkt en verbeterd om het impactbeleggingsproces beter weer te geven.

Achtergrond en redenering

Het Fonds is geclassificeerd als Artikel 9 van de verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, ofwel SFDR) en belegt in duurzame beleggingen. Dit zijn beleggingen waarvan wordt verwacht dat ze bijdragen aan het bevorderen van een ecologische of maatschappelijke doelstelling die verband houdt met één of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Het Fonds houdt ook beleggingen aan die de Beleggingsbeheerder neutraal acht aan de hand van duurzaamheidscriteria, zoals contanten en geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om het risico te beperken (afdekking) of voor efficiënter beheer van het Fonds. Het Fonds maakt deel uit van de impactgestuurde strategieën van Schroders. Als zodanig hanteert het zeer selectieve beleggingscriteria en er zijn verwijzingen naar dit impactbeleggingsproces toegevoegd aan de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid, de duurzaamheidscriteria en de precontractuele openbaarmaking.

Er zijn geen andere wijzigingen in de beleggingsstijl, beleggingsfilosofie of beleggingsstrategie van het Fonds, of in de werking van en/of wijze waarop het Fonds na deze wijzigingen wordt beheerd.

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

Bijlage 1 bij deze brief bevat alle bijzonderheden over de aangebrachte wijzigingen.

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

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

www.schroders.com
R.C.S. Luxemburg – B. 8202
Voor uw veiligheid kunnen telefoongesprekken worden opgenomen

Bijlage 1

Nieuwe tekst is vetgedrukt, verwijderde tekst is doorgehaald.

Huidige beleggingsdoelstelling	Nieuwe beleggingsdoelstelling
<p>Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomen dat hoger ligt dan die van de ICE BofA 3 Month US Treasury Bill Index +2,5% voor aftrek van vergoedingen*, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente. Het Fonds zal beleggen in effecten uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale instellingen en bedrijven uit opkomende landen, die helpen om vooruitgang te boeken in de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, en die volgens de Beleggingsbeheerder duurzame beleggingen zijn.</p> <p>*Zie voor het streefrendement na aftrek van vergoedingen voor elke aandelenklasse de website van Schroder: https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/historical-ongoingcharges/</p>	<p>Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomen dat hoger ligt dan die van de ICE BofA 3 Month US Treasury Bill Index +2,5% voor aftrek van vergoedingen*, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente.</p> <p>Het Fonds zal beleggen in effecten uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale instellingen en bedrijven uit opkomende landen, waarvan de activiteiten volgens de Beleggingsbeheerder een positieve sociale of ecologische impact hebben die helpen om vooruitgang te boeken in de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die volgens de Beleggingsbeheerder duurzame beleggingen zijn.</p> <p>*Zie voor het streefrendement na aftrek van vergoedingen voor elke aandelenklasse de website van Schroder: https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/historical-ongoingcharges/</p>
Huidig beleggingsbeleid	Nieuw beleggingsbeleid
<p>Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn vermogen in (i) duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die bijdragen aan de vooruitgang van een of meerdere duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN door een positieve bijdrage te leveren aan maatschappelijke ontwikkelings- en milieuthema's (raadpleeg het deel Kenmerken van het Fonds voor nadere gegevens), en (ii) beleggingen die neutraal scoren op de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>Het Fonds belegt in effecten met vaste en vlottende rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale instellingen en bedrijven die ernaar streven om financiële inclusie te bevorderen en economisch kwetsbare gemeenschappen over de hele wereld te financieren, alsook in effecten met vaste en vlottende rente die zijn gekoppeld aan duurzame infrastructuurprojecten en initiatieven voor schone energie. Deze emittenten kunnen zijn betrokken bij activiteiten zoals onder andere leningen voor middelgrote en kleine bedrijven (MKB's), betaalbare huisvesting, betaalbaar onderwijs, gezondheidszorg, landbouw, schone energie, verbeteringen in energie-efficiëntie, hernieuwbare energie, groene energieproducten en humanitaire hulp.</p> <p>Het Fonds helpt vooruitgang te boeken bij een of meerdere duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN met inbegrip van, maar niet beperkt tot: een einde aan armoede in elke vorm, toegang bieden tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei</p>	<p>Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn vermogen in (i) duurzame beleggingen, d.w.z. beleggingen die bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die is gekoppeld aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN door een positieve bijdrage te leveren aan maatschappelijke ontwikkelings- en milieuthema's (raadpleeg het deel Kenmerken van het Fonds voor nadere gegevens), en (ii) beleggingen die neutraal scoren op de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om het risico te beperken (afdekking) of voor efficiënter beheer van het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zal duurzame beleggingen selecteren uit een universum die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van een belegging aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, naast de impactbeoordeling door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen kader voor impactbeleggingsbeheer en instrumenten (waaronder een impactscorekaart).</p> <p>Het Fonds maakt deel uit van de impactgestuurde strategieën van Schroders. Als zodanig hanteert het zeer selectieve beleggingscriteria en is het beleggingsproces afgestemd op de bedrijfsbeginselen voor impactbeheer, wat betekent dat een beoordeling van de impact deel uitmaakt van de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen in het Fonds zijn onderworpen aan dit kader.</p>

bieden, een veerkrachtige infrastructuur bouwen, duurzame infrastructuur en innovatie promoten en minder ongelijkheid in en tussen landen.

Het Fonds belegt niet rechtstreeks in de sectoren die zijn opgenomen in de onderstaande International Finance Corporation Exclusion List en de Public Assets Exclusion List van BlueOrchard.

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

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).

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 het overleg met bedrijven is te vinden op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/>

Het Fonds belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in verschillende valuta's en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven die actief zijn in landen met een opkomende markt.

Het Fonds kan tot 50% 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).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen direct of indirect beleggen in andere effecten (waaronder andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen en kan contanten houden (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

De beleggingsstrategie van het Fonds en het gebruik van derivaten kunnen leiden tot situaties waarin het gepast wordt geacht dat er voorzichtige niveaus van contanten en Geldmarktbeleggingen worden gehandhaafd, die aanzienlijk kunnen zijn en zelfs (uitzonderlijk) 100% van het vermogen van het Fonds kunnen vertegenwoordigen. Dit zal worden beperkt tot een maximum van zes maanden (anders zal het Fonds worden vereffend).

Het Fonds belegt in effecten met vaste en vlottende rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale instellingen en bedrijven die ernaar streven om financiële inclusie te bevorderen en economisch kwetsbare gemeenschappen over de hele wereld te financieren, alsook in effecten met vaste en vlottende rente die zijn gekoppeld aan duurzame infrastructuurprojecten en initiatieven voor schone energie. Deze emittenten kunnen zijn betrokken bij activiteiten zoals onder andere leningen voor middelgrote en kleine bedrijven (MKB's), betaalbare huisvesting, betaalbaar onderwijs, gezondheidszorg, landbouw, schone energie, verbeteringen in energie-efficiëntie, hernieuwbare energie, groene energieproducten en humanitaire hulp.

Het Fonds helpt vooruitgang te boeken bij een of meerdere duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN met inbegrip van, maar niet beperkt tot: een einde aan armoede in elke vorm, toegang bieden tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie, inclusieve en duurzame economische groei bieden, een veerkrachtige infrastructuur bouwen, duurzame infrastructuur en innovatie promoten en minder ongelijkheid in en tussen landen.

Het Fonds belegt niet rechtstreeks in de sectoren die zijn opgenomen in **onderstaande internationale uitsluitingslijst met financiële bedrijven** en de Public Asset Exclusion List van BlueOrchard.

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

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).

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met in het Fonds gehouden bedrijven om vastgestelde zwakke punten op duurzaamheidsgebied aan te pakken. De Beleggingsbeheerder kan ook samenwerken met bedrijven die door het Fonds worden aangehouden om te streven naar verbetering van duurzaamheidspraktijken en van de sociale en ecologische impact van onderliggende bedrijven waarin is belegd. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en het overleg met bedrijven is te vinden op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/>

<p>Gedurende deze periode zal het Fonds niet onder de toepassing van MMFR vallen.</p> <p>Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of efficiënter beheer van het Fonds.</p>	<p>Het Fonds belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in verschillende valuta's en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven die actief zijn in landen met een opkomende markt.</p> <p>Het Fonds kan tot 50% 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).</p> <p>Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen direct of indirect beleggen in andere effecten (waaronder andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen en kan contanten houden (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).</p> <p>De beleggingsstrategie van het Fonds en het gebruik van derivaten kunnen leiden tot situaties waarin het gepast wordt geacht dat er voorzichtige niveaus van contanten en Geldmarktbeleggingen worden gehandhaafd, die aanzienlijk kunnen zijn en zelfs (uitzonderlijk) 100% van het vermogen van het Fonds kunnen vertegenwoordigen. Dit zal worden beperkt tot een maximum van zes maanden (anders zal het Fonds worden vereffend). Gedurende deze periode zal het Fonds niet onder de toepassing van MMFR vallen.</p> <p>Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of efficiënter beheer van het Fonds.</p>
<p>Huidige duurzaamheidscriteria</p>	<p>Nieuwe duurzaamheidscriteria</p>
<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Emittenten worden beoordeeld aan de hand van een ESG- en impactanalyse, die bestaat uit</p> <ul style="list-style-type: none"> a) een screening ten opzichte van een uitsluitingslijst op basis van de International Finance Corporation Exclusion List b) een beoordeling van de prestaties van de emittent op een reeks ESG-criteria, waarbij informatie uit zowel intern als extern onderzoek wordt gehaald c) een impactbeoordeling van hoe een bedrijf de duurzame doelstellingen behaald op basis van een propriëtaire tool, hetgeen resulteert in een rating d) in het geval van obligaties met een bepaald doel worden er secundaire opinierapporten geleverd door externe gegevensverstrekkers. <p>Tijdens deze beoordeling selecteert de Beleggingsbeheerder obligaties die naar zijn inzicht in aanmerking komen overeenkomstig de beleggingsdoelstelling en -beleid van het Fonds.</p>	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Emittenten worden beoordeeld aan de hand van een ESG- en impactanalyse, die bestaat uit</p> <ul style="list-style-type: none"> a) een screening ten opzichte van een uitsluitingslijst op basis van de International Finance Corporation Exclusion List b) een beoordeling van de prestaties van de emittent op een reeks ESG-criteria, waarbij informatie uit zowel intern als extern onderzoek wordt gehaald c) een impactbeoordeling van hoe een bedrijf de duurzame doelstellingen behaald op basis van een propriëtaire tool, hetgeen resulteert in een rating d) in het geval van obligaties met een bepaald doel worden er secundaire opinierapporten geleverd door externe gegevensverstrekkers. <p>Beleggingen bestaan uit obligaties waarvan de producten en diensten, bedrijfsactiviteiten of het gebruik van de opbrengsten van een obligatie met een bepaald doel van de emittent positief bijdragen aan ten minste één van de duurzame</p>

De bronnen die worden gebruikt voor het uitvoeren van de analyse zijn onder andere informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, waaronder duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van de Beleggingsbeheerder en gegevens van derde partijen.

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 die zijn 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 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.

ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Om obligaties te identificeren die direct verband houden met een duurzame ontwikkelingsdoelstelling van de VN past de Beleggingsbeheerder een tweestapsbenadering toe:

- **de eerste is een overweging van de mate waarin de inkomsten, bedrijfsactiviteiten of het gebruik van de opbrengsten van een obligatie met een bepaald doel van de emittent bijdragen aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling (naargelang van toepassing)**
- **de tweede is een gedetailleerde ESG- en impactbeoordeling van het bedrijf en/of de obligatie (naargelang van toepassing) via het invullen van eigen impact- en ESG-scorekaarten. De Beleggingsbeheerder neemt een reeks ESG-criteria en verschillende aspecten van de impact in overweging, zoals: aan welk resultaat en welke duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN de obligatie of het bedrijf bijdraagt, wie door het resultaat wordt gediend (zoals de relevante stakeholder of sector), een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief de invloed en betrokkenheid van de Beleggingsbeheerder) en overweging van de impactrisico's. De beoordeling omvat doorgaans Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de positieve bijdrage van het bedrijf of de obligatie in de loop van de tijd bij te houden.**

De impact- en ESG-scorekaarten worden vervolgens gevalideerd en goedgekeurd door het Sustainability & Impact (S&I) team van BlueOrchard, zodat het bedrijf of de obligatie in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. Het S&I-team is onafhankelijk van de beleggingsteams en is verantwoordelijk voor het consequent toepassen van impact- en ESG-beoordelingen en -scorekaarten en dat alle beleggingen voldoen aan minimale ESG- en impactratings, zoals uiteengezet in het ESG- en impactbeleid van BlueOrchard.

Tijdens deze beoordeling selecteert de Beleggingsbeheerder obligaties die naar zijn inzicht in aanmerking komen overeenkomstig de beleggingsdoelstelling en -beleid van het Fonds.

~~De bronnen die worden gebruikt voor het uitvoeren van de bedrijfsanalyse zijn onder andere informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, waaronder duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.~~

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

	<p>duurzaamheidscriteria. Dat kunnen (onder andere) derivaten voor afdekkingsdoeleinden, contanten en Geldmarktbeleggingen zijn.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van het deel van de Intrinsieke waarde van het Fonds bestaat uit beleggingen in bedrijven die zijn 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.</p> <p>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 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.</p>
--	--

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

Aandelenklasse	Valuta van de aandelenklasse	ISIN-code
A Accumulation	USD	LU2498532915
C Accumulation	USD	LU2498533053
I Accumulation	USD	LU2498533137
A Accumulation	CHF Hedged	LU2498533210
C Accumulation	CHF Hedged	LU2498533301
A Accumulation	EUR Hedged	LU2498533483
C Accumulation	EUR Hedged	LU2498533566
C Accumulation	GBP Hedged	LU2498533640
C Distribution	GBP Hedged	LU2600601988
C Accumulation	SEK Hedged	LU2498533723
X Accumulation	SEK Hedged	LU2498533996