

10 aprile 2024

Gentile Azionista,

Schroder International Selection Fund (la "Società") - US Smaller Companies Impact (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. Inoltre, è stato rimosso il benchmark di comparazione rappresentato dall'Indice S&P Smaller Cap 600 (Net TR) Lagged.

Contesto e motivazione

Aggiornamento dell'obiettivo e della politica di investimento e dei criteri di sostenibilità

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.

Eliminazione del benchmark di comparazione

Il 16 agosto 2022, il Comparto è passato dalla conformità all'Articolo 8 dell'SFDR alla conformità all'Articolo 9 dell'SFDR. Prima della suddetta transizione, l'Indice S&P Small Cap 600 (Net TR) Lagged era un benchmark di comparazione del Comparto, in quanto il benchmark era appropriato quando si utilizzava il sistema di punteggio di sostenibilità per l'accreditamento ai sensi dell'Articolo 8. Tuttavia, in seguito alla transizione all'Articolo 9, il Comparto non applica più un metodo di valutazione della sostenibilità e l'Indice S&P Small Cap 600 (Net TR) Lagged non è più un termine di comparazione rilevante.

I dettagli completi delle modifiche apportate sono riportati nell'Appendice 1 alla presente lettera.

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.

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 superiore all'indice Russell 2000 Lagged (Net TR), al netto delle commissioni e su un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società statunitensi di piccole dimensioni che contribuiscono al raggiungimento degli OSS delle Nazioni Unite e che, secondo il Gestore degli investimenti, rappresentano investimenti sostenibili.</p>	<p>Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale superiore all'indice Russell 2000 Lagged (Net TR), al netto delle commissioni e su un periodo di tre-cinque anni, investendo in azioni e titoli connessi ad azioni di società statunitensi di piccole dimensioni che contribuiscono al progresso degli OSS delle Nazioni Unite le cui attività, secondo il Gestore degli investimenti, creano un impatto ambientale o sociale positivo e rappresentano investimenti sostenibili per il Gestore degli investimenti.</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 il Gestore degli investimenti prevede contribuiscano al progresso di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite e generino rendimenti per gli azionisti nel lungo termine (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 Gestore degli investimenti selezionerà le società da un universo di società idonee che risultano soddisfare i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti. I criteri di impatto includono una valutazione del contributo della società agli OSS delle Nazioni Unite. Ciò significa che la misura in cui l'investimento produce un impatto positivo diretto o indiretto sulla società al fine di promuovere uno o più OSS delle Nazioni Unite insieme all'impatto che queste azioni possono avere sul valore di un investimento sono considerati nella valutazione delle società.</p> <p>Il Comparto non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre</p> <p>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).</p> <p>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</p>	<p>Il Comparto è gestito attivamente e investe il proprio patrimonio in (i) investimenti sostenibili, ossia investimenti che il Gestore degli investimenti prevede contribuiscano al progresso di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite e generino rendimenti per gli azionisti nel lungo termine (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 al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il Comparto in modo più efficiente.</p> <p>Il Gestore degli investimenti selezionerà le società da un universo di società idonee che risultano soddisfare i criteri di sostenibilità del Gestore degli investimenti. I criteri di impatto includono una valutazione del contributo della società agli OSS delle Nazioni Unite nonché la valutazione dell'impatto della società 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) Ciò significa che la misura in cui l'investimento produce un impatto positivo diretto o indiretto sulla società al fine di promuovere uno o più OSS delle Nazioni Unite insieme all'impatto che queste azioni possono avere sul valore di un investimento sono considerati nella valutazione delle società.</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 non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla</p>

<p>do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/</p> <p>Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma concentrata di azioni e titoli connessi ad azioni di società statunitensi di piccole dimensioni. Si tratta di società che, al momento dell'acquisto, sono considerate rientranti nell'ultimo 30% del mercato azionario statunitense in termini di capitalizzazione di mercato. Il Comparto detiene solitamente 40 - 60 società.</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 previste nell'Appendice I).</p> <p>Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.</p>	<p>pagina web del Comparto https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre</p> <p>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).</p> <p>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.</p> <p>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. Per maggiori informazioni sull'approccio del Gestore degli investimenti alla sostenibilità e sul suo impegno con le società, si rimanda alla pagina web https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainableinvesting/our-sustainable-investment-policies-disclosuresvoting-reports/disclosures-and-statements/.</p> <p>Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma concentrata di azioni e titoli connessi ad azioni di società statunitensi di piccole dimensioni. Si tratta di società che, al momento dell'acquisto, sono considerate rientranti nell'ultimo 30% del mercato azionario statunitense in termini di capitalizzazione di mercato. Il Comparto detiene solitamente 40 - 60 società.</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 previste nell'Appendice I).</p> <p>Il Comparto può utilizzare derivati al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini 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 investimenti sono composti da società i cui prodotti e servizi contribuiscono al superamento dei divari in relazione agli OSS delle Nazioni Unite o che operano in un settore mainstream che contribuisce indirettamente al superamento di uno dei suddetti divari.</p> <p>Al fine di identificare le società che hanno un collegamento diretto con un OSS delle Nazioni Unite, il Gestore degli investimenti utilizza uno strumento di screening proprietario per tracciare i ricavi delle società</p>	<p>Il Gestore degli investimenti applica criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.</p> <p>Gli investimenti sono composti da società i cui prodotti e servizi contribuiscono al superamento dei divari in relazione agli OSS delle Nazioni Unite o che operano in un settore mainstream che contribuisce indirettamente al superamento di uno dei suddetti divari.</p> <p>Al fine di identificare le società che hanno un collegamento diretto con un OSS delle Nazioni Unite, il Gestore degli investimenti utilizza uno strumento di screening proprietario per tracciare i ricavi delle società</p>

<p>rispetto agli OSS delle Nazioni Unite. Lo strumento suddivide i ricavi in varie categorie legate agli OSS delle Nazioni Unite. Sebbene il Gestore degli investimenti utilizzi lo strumento per valutare le singole società, esso gli consente anche di misurare il rapporto dei ricavi complessivi con gli OSS delle Nazioni Unite a livello di portafoglio consolidato. Il Gestore degli investimenti ha identificato tre tipi di società che costituiranno il portafoglio.</p> <p>Il primo tipo sono società altamente innovative il cui modello di business risolve un bisogno diretto nell'ambito degli OSS delle Nazioni Unite. Si tratta di società in crescita di cui è possibile cambiare la dimensione del contributo al superamento di un divario relativo agli OSS delle Nazioni Unite.</p> <p>Il secondo tipo è costituito da società che stanno già generando ricavi che hanno un impatto ma che non articolano o evidenziano tale impatto. Si tratta di società che il Gestore degli investimenti può identificare grazie alla sua profonda conoscenza dell'universo delle Small Cap statunitensi, in cui osserva opportunità di rivalutazione. In tal modo le società potranno esprimersi al meglio e diventare più trasparenti circa le loro opportunità di impatto. Si prevede che questo sarà il gruppo più ampio del portafoglio del Comparto.</p> <p>Il terzo tipo tenderà ad avere la percentuale più bassa di ricavi legata agli OSS. Si tratta di società che richiedono una transizione del modello di business per sopravvivere. Il Gestore degli investimenti ritiene che esse abbiano la capacità e il desiderio di effettuare la transizione e ritiene possibile aiutarle a intraprendere in quel percorso. Ogni investimento deve avere parte dei ricavi legati a un OSS delle Nazioni Unite. Il livello dei ricavi collegati varierà a seconda del tipo di società in cui ricade l'investimento.</p> <p>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.</p> <p>Ai fini di questo test, il potenziale universo di investimento 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 d'investimento. Questo universo è costituito da azioni e titoli connessi ad azioni di società statunitensi di piccole dimensioni o da società che traggono una quota significativa dei loro ricavi o utili da società statunitensi di piccole dimensioni.</p>	<p>rispetto agli OSS delle Nazioni Unite. Lo strumento suddivide i ricavi in varie categorie legate agli OSS delle Nazioni Unite. Sebbene il Gestore degli investimenti utilizzi lo strumento per valutare le singole società, esso gli consente anche di misurare il rapporto dei ricavi complessivi con gli OSS delle Nazioni Unite a livello di portafoglio consolidato. Gli investimenti sono composti da società i cui prodotti e servizi contribuiscono positivamente ad almeno uno degli OSS delle Nazioni Unite. Al fine di identificare le società che hanno un collegamento diretto con un OSS delle Nazioni Unite, il Gestore degli investimenti applica un approccio in due fasi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il primo è un approccio basato sulle entrate che valuta se una determinata percentuale delle entrate, delle spese in conto capitale o delle spese operative della società pertinente contribuisca a un obiettivo ambientale o sociale (a seconda dei casi). • Il secondo è una valutazione dettagliata dell'impatto della società tramite il completamento di una scheda di valutazione dell'impatto proprietaria. Il Gestore degli investimenti prende in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: risultato e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo 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 di Schroders) e la considerazione dei rischi dell'impatto. La valutazione include generalmente indicatori chiave di performance (Key Performance Indicators, "KPI") utilizzati per monitorare l'impatto della società nel tempo. <p>La società e la scheda di valutazione dell'impatto vengono quindi convalidate e approvate dall'Impact Assessment Group (IAG) di Schroders affinché la società possa essere idonea all'inclusione nell'universo investibile del Comparto. L'IAG è composto da membri dei team di impatto e investimento sostenibile di Schroders e da membri del team di investimento. Potrebbero esservi alcuni casi limitati in cui la fase 2 e l'approvazione dell'IAG potrebbero seguire successivamente (come un investimento particolarmente sensibile al fattore tempo).</p> <p>Il Gestore degli investimenti ha identificato tre tipologie di società che costituiranno saranno generalmente prese in considerazione per l'inclusione nel portafoglio.</p> <p>Il primo tipo sono società altamente innovative il cui modello di business risolve un bisogno diretto nell'ambito degli OSS delle Nazioni Unite. Si tratta di società in crescita di cui è possibile cambiare la dimensione del contributo al superamento di un divario relativo agli OSS delle Nazioni Unite.</p>
--	---

	<p>Il secondo tipo è costituito da società che stanno già generando ricavi che hanno un impatto ma che non articolano o evidenziano tale impatto. Si tratta di società che il Gestore degli investimenti può identificare grazie alla sua profonda conoscenza dell'universo delle Small Cap statunitensi, in cui osserva opportunità di rivalutazione. In tal modo le società potranno esprimersi al meglio e diventare più trasparenti circa le loro opportunità di impatto. Si prevede che questo sarà il gruppo più ampio del portafoglio del Comparto.</p> <p>Il terzo tipo tenderà ad avere la percentuale più bassa di ricavi legata agli OSS. Si tratta di società in cui modelli di business si stanno orientando verso attività a più alto impatto e dove il Gestore degli investimenti vede la capacità di guidare tali società in questo percorso con un impegno attivo. Si prevede che questo sarà il gruppo più piccolo del portafoglio del Comparto che richiedono una transizione del modello di business per sopravvivere. Il Gestore degli investimenti ritiene che esse abbiano la capacità e il desiderio di effettuare la transizione e ritiene possibile aiutarle a intraprendere in quel percorso. Ogni investimento deve avere parte dei ricavi legati a un OSS delle Nazioni Unite. Il livello dei ricavi collegati varierà a seconda del tipo di società in cui ricade l'investimento.</p> <p>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.</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 azioni e titoli connessi ad azioni di società statunitensi di piccole dimensioni o da società che traggono una quota significativa dei loro ricavi o utili da società statunitensi di piccole dimensioni.</p>
<p>Benchmark attuale</p>	<p>Nuovo benchmark</p>
<p>La performance del Comparto deve essere valutata rispetto al suo benchmark target, che consiste nel superare l'indice Russell 2000 Lagged (Net TR), e confrontata con la Categoria Morningstar US Small-Cap Equity e l'indice S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target e dell'indice S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). I benchmark di comparazione sono inclusi solo a scopo di confronto della performance e non determinano il modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e</p>	<p>La performance del Comparto deve essere valutata rispetto al suo benchmark target, che consiste nel superare l'indice Russell 2000 Lagged (Net TR), e confrontata con la Categoria Morningstar US Small-Cap Equity e l'indice S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Si prevede che l'universo di investimento del Comparto si sovrapponga, in misura consistente, agli elementi costitutivi del benchmark target e dell'indice S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). I benchmark di comparazione sono inclusi solo a scopo di confronto della performance e non determinano il modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e</p>

<p>non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target o dall'indice S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target o nell'indice S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.</p> <p>Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. Il benchmark di comparazione è stato selezionato poiché il Gestore degli investimenti ritiene rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, dati l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto.</p> <p>I benchmark non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.</p>	<p>non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark target e dall'indice S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR). Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nel benchmark target e nell'indice S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR) per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.</p> <p>Il benchmark target è stato selezionato in quanto rappresentativo del tipo di investimenti in cui il Comparto probabilmente investirà ed è pertanto un target appropriato in relazione al rendimento che il medesimo si prefigge di ottenere. Il benchmark di comparazione è stato selezionato poiché il Gestore degli investimenti ritiene rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, dati l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto.</p> <p>I benchmark non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.</p>
--	--

Codici ISIN delle classi di azioni interessate dalla modifica in oggetto:

Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	Codice ISIN
A a distribuzione	USD	LU0012050646
B a distribuzione	USD	LU0052718862
C a distribuzione	USD	LU0062903702
A ad accumulazione	USD	LU0106261612
B ad accumulazione	USD	LU0106261885
C ad accumulazione	USD	LU0106262180
A1 ad accumulazione	USD	LU0133716109
IZ ad accumulazione	USD	LU2016221744
I ad accumulazione	USD	LU0134344257
C ad accumulazione	GBP	LU2526491316