

4 marzo 2025

Gentile Azionista,

Schroder International Selection Fund (la "Società") – Strategic Bond (il "Comparto")

Le scriviamo per informarLa che, a decorrere dal giorno 8 aprile 2025 (la "Data di efficacia"), il Comparto integrerà caratteristiche ambientali e/o sociali vincolanti, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR").

Contesto e motivazione

Riteniamo che integrare fattori di sostenibilità nella strategia del Comparto sia in linea con il crescente desiderio degli investitori di scegliere strategie le cui credenziali di sostenibilità siano chiaramente dimostrabili.

I dettagli sulle caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto e sulle relative modalità di conseguimento saranno illustrati nella politica di investimento del Comparto e in una nuova sezione, intitolata "Criteri di sostenibilità", inclusa nella sezione "Caratteristiche del Comparto" del prospetto della Società. Vi sarà inoltre un'informativa precontrattuale per il Comparto inclusa nell'Appendice IV del prospetto contenente maggiori informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Tutti i dettagli relativi alle modifiche apportate alle sezioni del benchmark e della politica di investimento del Comparto e i nuovi criteri di sostenibilità possono essere consultati nell'Appendice alla presente lettera.

L'entità della variazione dovuta a tale modifica non influisce sul profilo di rischio/rendimento del Comparto.

Non sono state apportate altre modifiche allo stile, alla filosofia o alla strategia di investimento del Comparto, né al loro funzionamento e/o alla loro gestione a seguito delle presenti modifiche.

Tutte le altre caratteristiche essenziali del Comparto, inclusi l'indicatore di rischio e le commissioni pertinenti, resteranno invariate.

Richiesta di rimborso o conversione delle azioni in un altro comparto Schroders

Ci auguriamo che, a seguito della suddetta modifica, Lei decida di mantenere i Suoi investimenti nel Comparto; in caso contrario, potrà richiedere in qualunque momento il rimborso delle Sue azioni nel Comparto o la relativa conversione in un altro comparto della Società prima della Data di efficacia e fino alla scadenza limite del 7 aprile 2025. La preghiamo di accertarsi che il Suo ordine di rimborso o conversione pervenga a HSBC Continental Europe, Luxembourg ("HSBC") entro tale termine. HSBC eseguirà gli ordini di rimborso o conversione gratuitamente in conformità alle disposizioni del prospetto della Società, sebbene in alcuni Paesi gli agenti di pagamento, le banche corrispondenti o agenti locali con funzioni analoghe potrebbero addebitare commissioni di transazione. Alcuni agenti locali potrebbero inoltre applicare

localmente una scadenza limite anteriore a quella sopra indicata, pertanto Le consigliamo di verificarla con loro per accertarsi che le Sue istruzioni pervengano a HSBC entro tale termine.

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 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

La nuova formulazione è riportata in grassetto.

<p>Politica d'investimento</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e 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.</p> <p>Il Comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> – fino al 10% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili contingent; – fino al 50% del proprio patrimonio in titoli aventi un rating creditizio non investment grade (secondo Standard & Poor's oppure un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito); e – fino al 100% del proprio patrimonio in titoli garantiti da attività, titoli garantiti da ipoteche commerciali e/o titoli garantiti da ipoteche residenziali emessi in tutto il mondo e aventi un rating creditizio pari o inferiore a investment grade (secondo Standard & Poor's oppure un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). Le attività sottostanti possono comprendere crediti derivanti da carte di credito, prestiti personali, finanziamenti auto, prestiti a piccole imprese, locazioni, mutui commerciali e mutui residenziali. <p>Il Comparto può investire fino al 15% del proprio patrimonio nella Cina continentale attraverso Mercati regolamentati (compreso il CIBM tramite Bond Connect o CIBM Direct).</p> <p>Il Comparto può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), paesi, regioni, settori o valute, Fondi di 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, assumendo posizioni lunghe e corte, al fine di generare guadagni di investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.</p> <p>Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Per ulteriori dettagli sul processo di investimento utilizzato per ottenere questo risultato si rimanda alla sezione Caratteristiche del Comparto.</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>Benchmark</p> <p>La performance del Comparto deve essere valutata rispetto al suo benchmark target, che consiste nel superare l'Indice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill, e confrontata con l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non è vincolato a investire in base alla composizione del benchmark target. Si prevede che l'universo d'investimento del Comparto si sovrapponga, in misura significativa, agli elementi costitutivi del benchmark di comparazione. Il benchmark di comparazione è incluso solo a scopo di confronto della performance e non determina il modo in cui il Gestore degli investimenti investe il patrimonio del Comparto. Il Gestore degli investimenti investe su base discrezionale e non vi sono limiti alla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi dal benchmark di comparazione. Il Gestore degli investimenti investirà in società o settori non inclusi nei benchmark target o di comparazione per sfruttare opportunità d'investimento specifiche.</p> <p>Il benchmark target è stato selezionato perché l'obiettivo di rendimento del Comparto consiste nel conseguire il rendimento di tale benchmark, come indicato nell'obiettivo di investimento. Il benchmark di comparazione è stato selezionato poiché il Gestore degli investimenti ritiene</p>

<p>rappresenti un termine di paragone adeguato per la performance, dati l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto. I benchmark non tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali o dell'obiettivo sostenibile (se rilevante) del Comparto.</p>
<p>Criteri di sostenibilità</p> <p>Il Gestore degli investimenti applica criteri di governance e sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.</p> <p>La strategia mira a identificare gli emittenti che dimostrano credenziali di sostenibilità buone o in miglioramento, e quelli che impongono costi ambientali e sociali elevati. Ciò comporta:</p> <ul style="list-style-type: none"> - l'esclusione di emittenti con una particolare esposizione a specifiche attività che il Gestore degli investimenti considera dannose a livello ambientale o sociale, che violano i diritti umani e/o hanno dimostrato una condotta gravemente scorretta; e - l'inclusione degli emittenti che il Gestore degli investimenti ritiene siano in una posizione favorevole per garantire traiettorie di sostenibilità stabili e migliori rispetto ai loro omologhi del settore. Nell'ambito del processo di selezione, il Gestore degli investimenti considera anche l'impegno delle società a favore di temi sostenibili quali la finanza responsabile, la gestione dei rifiuti, la mitigazione dei cambiamenti climatici, l'istruzione, la salute e il benessere e l'imballaggio circolare. <p>Il Gestore degli investimenti può anche impegnarsi con le società per incoraggiare la trasparenza, la transizione verso un'economia circolare a minore intensità di emissioni di carbonio e un comportamento sociale responsabile che promuova la crescita sostenibile e la generazione di alfa.</p> <p>Nel valutare i fattori di sostenibilità per gli emittenti sovrani, il Gestore degli investimenti ritiene che i paesi con governi stabili e non corrotti siano maggiormente disposti e in grado di onorare i propri debiti, mentre considerazioni politiche, compreso l'impatto dei fattori sociali e di governance, possono influenzare l'inflazione e il profilo valutario di un paese e avere pertanto un impatto sostanziale sul valore reale del debito.</p> <p>Le principali fonti di informazioni utilizzate per eseguire l'analisi sono gli strumenti e la ricerca sulla sostenibilità proprietari del Gestore degli investimenti, la ricerca di terzi, i rapporti delle ONG e le reti di esperti. Per gli emittenti societari, il Gestore degli investimenti esegue inoltre una propria analisi delle informazioni disponibili pubblicamente fornite dalle società, comprese le informazioni fornite nei rapporti sulla sostenibilità aziendale e in altro materiale aziendale pertinente.</p> <p>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/disclosuresand-statements/</p> <p>Il Comparto mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto al suo universo d'investimento, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti garantisce che almeno:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il 90% della quota del Valore patrimoniale netto costituito da titoli a tasso fisso o variabile e strumenti del mercato monetario con rating creditizio investment grade, debito sovrano emesso da paesi sviluppati, azioni emesse da società di grandi dimensioni domiciliate in paesi sviluppati e - il 75% della quota del Valore patrimoniale netto costituito da titoli a tasso fisso o variabile e strumenti del mercato monetario ad alto rendimento, debito sovrano emesso da paesi emergenti, azioni emesse da grandi imprese domiciliate nei paesi emergenti, azioni emesse dalle piccole e medie imprese, <p>siano valutati in base ai criteri di sostenibilità. Ai fini di questa valutazione, le società di piccole dimensioni sono quelle con una capitalizzazione di mercato inferiore a EUR 5</p>

miliardi, le società di medie dimensioni sono quelle con una capitalizzazione compresa tra EUR 5 e 10 miliardi e le società di grandi dimensioni sono quelle con una capitalizzazione superiore a EUR 10 miliardi.

Codici ISIN delle classi di azioni interessate dalle modifiche in oggetto:

Classe di azioni	Valuta della Classe di azioni	ISIN
A ad accumulazione	USD	LU0201322137
A a distribuzione	USD	LU0216291897
A1 ad accumulazione	USD	LU0201323028
B ad accumulazione	USD	LU0201322566
C ad accumulazione	USD	LU0201322640
C a distribuzione	USD	LU0209719755
I ad accumulazione	USD	LU0201323291
IZ ad accumulazione	USD	LU2016220779
A ad accumulazione	Con copertura in CHF	LU0952333416
C ad accumulazione	Con copertura in CHF	LU0952333762
A ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU0201323531
A a distribuzione	Con copertura in EUR	LU0471239094
A1 ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU0201324000
A1 a distribuzione	Con copertura in EUR	LU0471239177
B ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU0201323614
B a distribuzione	Con copertura in EUR	LU0471239334
C ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU0201323960
C a distribuzione	Con copertura in EUR	LU1725195553
I ad accumulazione	Con copertura in EUR	LU0201324265
A a distribuzione	Con copertura in GBP	LU0236987904
C ad accumulazione	Con copertura in GBP	LU0223051235
I ad accumulazione	Con copertura in GBP	LU0252403240
A ad accumulazione	Con copertura in SEK	LU0665709753