

4 de marzo de 2025

Estimado/a partícipe:

Schroder International Selection Fund (la «Sociedad») – Strategic Bond (el «Fondo»)

Le escribimos para informarle de que el 8 de abril de 2025 (la «Fecha efectiva») el Fondo incorporará características medioambientales o sociales vinculantes, en el sentido del artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés).

Antecedentes y justificación

Consideramos que la incorporación de factores de sostenibilidad en la estrategia del Fondo se ajusta al creciente deseo de los inversores de disponer de estrategias que puedan demostrar claramente sus características de sostenibilidad.

Los detalles de las características medioambientales o sociales del Fondo y la forma en que pretende alcanzarlas se divulgarán en la política de inversión del Fondo, así como en un nuevo apartado titulado «Criterios de sostenibilidad» incluido en la sección «Características del fondo» del folleto de la Sociedad. También se incluirá una plantilla de información precontractual para el Fondo en el anexo IV del folleto, que contiene más información relacionada con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

Puede consultar toda la información sobre los cambios que se realizarán en las secciones relativas a la política de inversión y el valor de referencia, así como los nuevos criterios de sostenibilidad, en el Anexo de la presente carta.

El alcance del cambio en el perfil de riesgo y remuneración del Fondo como resultado de este cambio no es significativo.

No hay otras modificaciones en el estilo de inversión del Fondo, la filosofía de inversión, la estrategia de inversión ni la forma de operar o de gestionar los Fondos tras estos cambios.

El resto de las características principales del Fondo, incluido el indicador de riesgo y las comisiones correspondientes, no cambiarán.

Reembolso de sus participaciones o canje por las de otro fondo de Schroders

Esperamos que, después de estas modificaciones, decida mantener su inversión en el Fondo, pero, si prefiere solicitar el reembolso de sus participaciones en el Fondo o canjearlas por las de otros subfondos de la Sociedad antes de la Fecha efectiva, podrá hacerlo en cualquier momento hasta la hora de cierre de operaciones del 7 de abril de 2025. Asegúrese de que su orden de reembolso o canje llegue a HSBC Continental Europe, Luxembourg («HSBC») antes de dicha fecha límite. HSBC ejecutará sus órdenes de

reembolso o canje de forma gratuita de conformidad con las disposiciones del folleto de la Sociedad, aunque es posible que, en determinados países, los agentes de pago locales, los bancos corresponsales u otras entidades similares apliquen comisiones de transacción. Asimismo, es posible que los agentes locales tengan una hora local de cierre de operaciones anterior a la indicada, por lo que le recomendamos que lo compruebe para asegurarse de que sus órdenes lleguen a HSBC antes de la hora de cierre de operaciones citada.

Puede encontrar el nuevo documento de datos fundamentales (DDF) del Fondo relativo a la clase de participaciones correspondiente y el folleto de la Sociedad en www.schroders.com.

Si tiene alguna pregunta o desea obtener más información sobre los productos de Schroders, visite el sitio web www.schroders.com o póngase en contacto con su oficina local de Schroders, su asesor profesional habitual o Schroder Investment Management (Europe) S.A. en el teléfono (+352) 341 342 202.

Atentamente,

El Consejo de Administración

Anexo

El nuevo texto se muestra en negrita.

<p>Política de inversión</p> <p>El Fondo se gestiona de forma activa e invierte como mínimo dos tercios de sus activos en valores de tipo fijo y variable en distintas divisas emitidos por gobiernos, organismos públicos, emisores supranacionales y empresas de todo el mundo.</p> <p>El Fondo podrá invertir:</p> <ul style="list-style-type: none"> – hasta el 10% de sus activos en bonos convertibles contingentes; – hasta un 50% de sus activos en valores con una calificación crediticia por debajo de grado de inversión (según Standard & Poor's o cualquier calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia), y – hasta un 100% de sus activos en valores respaldados por activos, valores respaldados por hipotecas o valores respaldados por hipotecas residenciales emitidos en todo el mundo con una calificación crediticia igual o inferior a grado de inversión (según Standard & Poor's u otra calificación equivalente de otras agencias de calificación crediticia). Los activos subyacentes pueden incluir cuentas por cobrar de tarjetas de crédito, préstamos personales, préstamos para la compra de automóviles, préstamos a pequeñas empresas, arrendamientos financieros, hipotecas comerciales e hipotecas residenciales. <p>El Fondo podrá invertir hasta un 15% de sus activos en China continental a través de Mercados regulados (incluido el CIBM a través de Bond Connect o CIBM Direct).</p> <p>El Fondo también podrá invertir hasta un tercio de sus activos, directa o indirectamente, en otros valores (incluidas otras clases de activos), países, regiones, sectores o divisas, Fondos de inversión, <i>warrants</i> e Inversiones en el mercado monetario, y mantener efectivo (con sujeción a las restricciones incluidas en el anexo I).</p> <p>El Fondo puede utilizar derivados, en posiciones largas y cortas, con el objetivo de obtener beneficios, reducir el riesgo o gestionar el Fondo de manera más eficiente.</p> <p>El Fondo mantiene una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Para obtener más información sobre el proceso de inversión empleado para obtener esta puntuación, consulte la sección Características del Fondo.</p> <p>El Fondo no invierte directamente en determinadas actividades, sectores o grupos de emisores que superen los límites indicados en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.</p>
<p>Valor de referencia</p> <p>La rentabilidad del Fondo debe evaluarse con respecto a su valor de referencia objetivo, que es superar el índice ICE BofA 3 Month US Treasury Bill. Asimismo, debe compararse con el índice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged. La Gestora de inversiones invierte de forma discrecional y sus inversiones no están sujetas a límites impuestos por la composición del valor de referencia objetivo. Se espera que el universo de inversiones del Fondo coincida materialmente con los componentes del valor de referencia de comparación. El valor de referencia de comparación solo se incluye con fines de comparación de la rentabilidad y no determina la forma en que la Gestora de inversiones invierte los activos del Fondo. La Gestora de inversiones invierte de forma discrecional y no existen restricciones en la medida en que la cartera y la rentabilidad del Fondo puedan desviarse del valor de referencia de comparación. La Gestora de inversiones invertirá en empresas o sectores no incluidos en el valor de referencia objetivo o el valor de referencia de comparación con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas.</p>

<p>El valor de referencia objetivo se ha seleccionado porque el objetivo de rentabilidad del Fondo es lograr el rendimiento de dicho valor de referencia tal y como se establece en el objetivo de inversión. El valor de referencia de comparación se ha seleccionado porque la Gestora de inversiones considera que constituye un instrumento de comparación adecuado a efectos de rentabilidad, teniendo en cuenta el objetivo y la política de inversión del Fondo. El/los valor/es de referencia no tiene/n en cuenta las características medioambientales y sociales ni tampoco el objetivo sostenible (según corresponda) del Fondo.</p>
<p>Criterios de sostenibilidad</p> <p>La Gestora de inversiones aplica criterios de gobernanza y sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.</p> <p>La estrategia tiene como objetivo identificar a los emisores que demuestren unas credenciales en materia de sostenibilidad favorables o en proceso de mejora, así como a aquellos que suponen un alto coste para el medioambiente y la sociedad. Esta práctica conlleva:</p> <ul style="list-style-type: none"> – la exclusión de emisores con cierta exposición a determinadas actividades que, en opinión de la Gestora de inversiones, desarrollan actividades perjudiciales para el medioambiente o la sociedad, infringen los derechos humanos o conllevan faltas graves demostradas, y – la inclusión de emisores que, en opinión de la Gestora de inversiones, están bien posicionados para ofrecer trayectorias de sostenibilidad estables y en proceso de mejora con respecto a sus homólogos del sector. En el marco del proceso de selección, la Gestora de inversiones también evalúa el compromiso de las empresas con temas sostenibles como la financiación responsable, la gestión de residuos, la mitigación del cambio climático, la educación, la salud y el bienestar, y el embalaje circular. <p>La Gestora de inversiones también podrá colaborar con las empresas para fomentar la transparencia, la transición hacia una economía circular con menor intensidad de emisiones de carbono y un comportamiento social responsable que favorezca el crecimiento sostenible y la generación de alfa.</p> <p>Al evaluar los factores de sostenibilidad de los emisores soberanos, la Gestora de inversiones considera que los países con Gobiernos estables y no corruptos tienen más probabilidades de estar dispuestos a pagar el servicio de su deuda y de ser capaces de hacerlo, mientras que las consideraciones políticas, incluido el impacto de los factores sociales y de gobernanza, pueden influir en el perfil de inflación y de divisas de un país y, por tanto, tener un impacto importante en el valor real de la deuda.</p> <p>Las principales fuentes de información utilizadas para realizar este análisis son las herramientas e investigaciones propias de la Gestora de inversiones, los análisis externos, los informes de ONG y las redes de expertos. En el caso de los emisores corporativos, la Gestora de inversiones también llevará a cabo su propio análisis de la información disponible públicamente facilitada por las sociedades, incluida la información de sus informes de sostenibilidad y otros materiales relevantes de las mismas.</p> <p>Para obtener más información sobre el enfoque de la Gestora de inversiones con respecto a la sostenibilidad y su implicación con las sociedades, consulte la página 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>El Fondo mantiene una puntuación general de sostenibilidad superior a la de su universo de inversión, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. La Gestora de inversiones garantiza que al menos:</p> <ul style="list-style-type: none"> – el 90% de la parte del Valor liquidativo compuesto de valores de tipo fijo o variable e instrumentos del mercado monetario con una calificación crediticia de grado de inversión;

la deuda soberana emitida por países desarrollados; y la renta variable emitida por grandes sociedades domiciliadas en países desarrollados, y
– el 75% de la parte del Valor liquidativo compuesto de valores de tipo fijo o variable e instrumentos del mercado monetario con una calificación crediticia de alto rendimiento; la deuda soberana emitida por países emergentes; la renta variable emitida por grandes sociedades domiciliadas en países emergentes; y la renta variable emitida por pequeñas y medianas empresas.
se califica según los criterios de sostenibilidad. A los efectos de esta prueba, las pequeñas empresas son aquellas con una capitalización bursátil inferior a 5.000 millones de euros, las medianas empresas son aquellas con una capitalización bursátil de entre 5.000 y 10.000 millones de euros, y las grandes empresas son aquellas con una capitalización bursátil por encima de 10.000 millones de euros.

Códigos ISIN de las clases de participaciones afectadas por los cambios:

Clase de Participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	ISIN
A de acumulación	USD	LU0201322137
A de distribución	USD	LU0216291897
A1 de acumulación	USD	LU0201323028
B de acumulación	USD	LU0201322566
C de acumulación	USD	LU0201322640
C de distribución	USD	LU0209719755
I de acumulación	USD	LU0201323291
IZ de acumulación	USD	LU2016220779
A de acumulación	Con cobertura en CHF	LU0952333416
C de acumulación	Con cobertura en CHF	LU0952333762
A de acumulación	Con cobertura en EUR	LU0201323531
A de distribución	Con cobertura en EUR	LU0471239094
A1 de acumulación	Con cobertura en EUR	LU0201324000
A1 de distribución	Con cobertura en EUR	LU0471239177
B de acumulación	Con cobertura en EUR	LU0201323614
B de distribución	Con cobertura en EUR	LU0471239334
C de acumulación	Con cobertura en EUR	LU0201323960
C de distribución	Con cobertura en EUR	LU1725195553
I de acumulación	Con cobertura en EUR	LU0201324265
A de distribución	Con cobertura en GBP	LU0236987904
C de acumulación	Con cobertura en GBP	LU0223051235
I de acumulación	Con cobertura en GBP	LU0252403240
A de acumulación	Con cobertura en SEK	LU0665709753